



Global Asset Management
BlueBay Asset Management

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe anual incluidas las cuentas auditadas
correspondientes al ejercicio finalizado el
30 de junio 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
Informe de las actividades de la SICAV	20
Informe de auditoría	78
Cartera de inversiones y otros activos netos	
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	81
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	89
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	96
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	103
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	106
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	113
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	122
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	129
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	132
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	136
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	142
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	150
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	157
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	162
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	170
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	176
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	190
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	194
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	197
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	205
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	217
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	219
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	227
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	230
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund	238
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020)	241
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)	243
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)	247
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)	253
Balance	257

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 anual que incluye las cuentas auditadas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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.

Índice (continuación)

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente	265
Información estadística	
Ratios de gastos totales (TER) (sin auditar)	285
Acciones en circulación	302
Patrimonio neto total	313
Valor Liquidativo por acción	332
Memoria de las cuentas correspondientes	350
Anexos no auditados	475

En el domicilio social de BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora»), sito en Boulevard Royal, L- Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo), se pueden obtener copias del informe anual que incluye las cuentas auditadas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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, Grosvenor Street, London WK JR (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
750 Washington Boulevard
Suite 802, Stamford CT 06901
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

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

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

*BlueBay Asset Management USA LLC actúa en calidad de subgestora de inversiones y subasesor para los Subfondos 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, BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021) y BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021).

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Gestión y administración (continuación)

Consejo de administración de la SICAV (continuación)

Siu-Wai Ng

Reino Unido

Luigi Passamonti

Austria

William Jones

Gran Ducado de Luxemburgo

Constantine Knox

(desde el 27 de octubre de 2020)

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

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 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, BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020), BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021), BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021) y BlueBay Funds – BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021), (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 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. 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*.

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*. 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*.

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)

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.

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.

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

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. 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.

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.

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

8. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)

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.

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*. 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)

10. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (continuación)

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.

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*.

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

12. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund 2. (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* 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*. 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*.

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 Aggregate Corporates Bond en USD con cobertura, 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.

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*.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

15. BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate 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.

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.

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.

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)

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

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*.

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

21. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

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*.

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.

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 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.

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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.

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.

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

25. BlueBay Funds - BlueBay Capital Income 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 títulos de deuda subordinada.

26. BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020)

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 (lanzado el 27 de abril de 2021)

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.

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 (lanzado el 27 de abril de 2021) (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 (lanzado el 28 de abril de 2021)

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 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.

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 (lanzado el 4 de mayo de 2021)

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 (lanzado el 4 de mayo de 2021) (continuación)

De conformidad con el artículo 9 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (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. 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.

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

Informe de las actividades de la SICAV

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +10.93% durante el periodo de 12 meses, y superó en 340 p.b. el resultado del +7.53% del índice de referencia. Desde una perspectiva descendente (*top-down*), la selección de valores y la asignación a países impulsó considerablemente la rentabilidad relativa, mientras que nuestras coberturas macro supusieron una ligera rémora.

Desde la óptica de los países, los que más contribuyeron fueron México, Ecuador, Brasil, los Emiratos Árabes Unidos y la República Dominicana. En América Latina, el posicionamiento sobreponderado en los bonos cuasisoberanos de elevado rendimiento, en concreto los de Petróleos Mexicanos (México) y Petrobras (Brasil), espoleó la rentabilidad gracias al rebote de los precios de las materias primas. La exposición sobreponderada del Subfondo a Ecuador realizó la mayor aportación a la rentabilidad en el tercer trimestre de 2020, ya que los bonos repuntaron después de que el gobierno alcanzara un acuerdo de principio con un importante grupo de bonistas privados. Esta reestructuración afecta a toda la deuda externa de Ecuador. El posicionamiento en los Emiratos Árabes Unidos también aportó valor durante el tercer trimestre de 2020, pues las sobreponderaciones en los emisores estatales Mubadala y DP World sirvieron de revulsivo para la rentabilidad relativa.

En el segundo trimestre de 2021, la estabilización de los tipos de los países centrales y la recuperación de los precios del petróleo a nivel mundial se tradujeron en un sólido comportamiento de nuestra posición sobreponderada en los Emiratos Árabes Unidos, sobre todo a través del emirato de Sharjah, que compensó parte de la rentabilidad inferior registrada con anterioridad, a diferencia de otros emiratos como Abu Dabi. La sobreponderación fuera del índice de Galaxy Pipeline Assets también se reveló rentable.

Por lo que respecta a las rémoras, la infraponderación de los activos de baja beta y reducido rendimiento, como Kazajistán y Baréin, hizo mella en la rentabilidad hacia finales de 2020. Durante el segundo trimestre de 2021, la infraponderación estratégica de Rusia, Chile y Perú (emisores con calificación *investment grade*) lastraron los resultados, puesto que el repunte de los títulos del Tesoro estadounidense conllevó una rentabilidad positiva en estos países. China, a través del promotor inmobiliario Evergrande, en el que manteníamos una sobreponderación fuera del índice, también mermó la rentabilidad. Esto contrarrestó parte de las sólidas ganancias cosechadas desde principios de año tras el episodio de mayor volatilidad en los activos de elevado rendimiento de China.

Perspectivas

En nuestra opinión, el panorama sigue arrojando luces y sombras, ya que el crecimiento mundial sigue mejorando pero a un ritmo más lento como consecuencia de la continua propagación de la variante delta. Esto ha provocado una agresiva reacción del mercado, lo que se ha traducido en un vuelco del tema de «reflación», reflejado principalmente en el repunte de los títulos del Tesoro. En respuesta, los tipos reales estadounidenses cayeron muy por debajo del 1%. Consideramos que, con el avance de los programas de vacunación, una mayor movilidad no debería conllevar un mayor número de hospitalizaciones, aunque esto queda por ver.

El sentimiento de riesgo parece más débil en la renta fija de los mercados emergentes, y la incertidumbre macroeconómica parece afectar especialmente a las divisas emergentes. En los mercados de crédito, la reacción natural a este entorno ha sido una ampliación de los diferenciales. Este ha sido especialmente el caso en el mercado de alto rendimiento, con el agravante de las medidas regulatorias en China. Los inversores siguen mostrando cautela, dado que muchas partes del mercado chino de alto rendimiento están apalancadas hasta tal punto que cualquier endurecimiento significativo de las condiciones de liquidez podría catapultar las expectativas de impago hasta niveles muy superiores. Esto ya ha empezado a erosionar el apetito de los inversores por los activos chinos en general, y los negativos movimientos de la renta variable también han comenzado a incidir en los mercados macroeconómicos. Con todo esto como telón de fondo, consideramos que el escenario más probable en las próximas semanas será el de unos mayores niveles de diferenciación sin ningún tema de mercado claro. Por el momento, nuestro escenario base sigue sugiriendo que las autoridades políticas chinas lograrán aplicar estas políticas de manera más moderada, lo que permitirá tanto a las empresas como a los inversores ajustarse al nuevo paradigma. Dicho esto, no podemos descartar la posibilidad de un error de política a este respecto.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (continuación)

Si bien los datos económicos nos siguen pareciendo sólidos, la dinámica ha perdido algo de fuelle últimamente, lo que puede atribuirse, al menos en parte, a los cuellos de botella en la oferta. Estas restricciones también están ejerciendo una presión alcista en los precios, y la inflación está cogiendo ritmo en muchos países. Aunque creemos que las presiones sobre la oferta probablemente se relajarán en los próximos meses, la continua reapertura de las economías debería conllevar que algunas de estas presiones sobre los precios se trasladen del sector de los bienes al sector de los servicios. Por ahora, la mayor parte del repunte inflacionario parece transitorio. En nuestra opinión, el foco del mercado en los meses venideros se concentrará en los componentes que parecen revestir un carácter más estructural.

La rentabilidad de la renta fija de los mercados emergentes ha comenzado a presentar una trayectoria más divergente. Los mercados de crédito se han visto espoleados por la fortaleza de los títulos del Tesoro estadounidense y la persistente búsqueda de rendimiento por parte de los inversores. Por el contrario, los mercados locales se han visto entorpecidos por la cambiante forma de la curva del Tesoro estadounidense, ya que el mercado teme que la Fed intervenga antes de lo previsto, lo que apuntala el dólar estadounidense y perjudica a los pares de divisas de los mercados emergentes. La imprevista tendencia al alza de la inflación en Estados Unidos también ha empañado el sentimiento en los mercados locales. De cara al futuro, consideramos que estos temas seguirán presentes a corto plazo, de modo que las valoraciones relativas de los mercados locales revestirán atractivo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Comentario de mercado

Los mercados europeos de alto rendimiento (índice ICE BofA European Currency High Yield Constrained, con cobertura en EUR) se anotaron una sólida rentabilidad, con ganancias del +11.55%. Los principales temas del mercado fueron la intensa actividad de emisión del mercado primario, las vacunas contra la COVID-19 y el favorable resultado electoral en Estados Unidos, lo que espoleó el sentimiento de riesgo y la continua recuperación económica. Esto, a su vez, se tradujo en unas publicaciones de beneficios mejores de lo previsto. Los diferenciales se estrecharon desde 541 p.b. a principios del periodo hasta 304 p.b., y la mayor contracción se registró en el cuarto trimestre de 2020. En cuanto al desglose de rentabilidad por calificación, los créditos con menor calificación despuntaron: las emisiones CCC, B y BB rindieron un +23.03%, un +12.69% y un +10.04%, respectivamente. Desde una perspectiva sectorial, las mayores aportaciones procedieron del ocio, la energía y los servicios financieros, con unas rentabilidades del +17.5%, del +14.3% y del +14.2%, respectivamente; por su parte, la atención sanitaria, el sector menos rentable, también arrojó cifras positivas, con ganancias del +7.0%.

En Europa, el mercado primario de bonos de alto rendimiento siguió registrando una actividad récord durante el periodo de 12 meses hasta junio de 2021. Los impagos se mantuvieron en niveles modestos durante el periodo. La tasa de impago ponderada por el nominal del mercado europeo de alto rendimiento de los 12 últimos meses se situó en el 2.90%, lo que supone un descenso desde el reciente máximo del 3.8% registrado en febrero.

Rentabilidad

El Subfondo generó una rentabilidad del +13.01% durante el periodo, y superó en 146 puntos básicos (p.b.) el resultado del +11.55% del índice de referencia, el ICE BofA European Currency High Yield Constrained, con cobertura en EUR. La rentabilidad positiva se vio impulsada por la selección de valores, y la estructura de vencimientos realizó una aportación adicional de escasa magnitud. Por el contrario, las asignaciones sectoriales supusieron una leve rémora para la rentabilidad. El Subfondo presentaba un sesgo positivo al riesgo durante este periodo, lo que le permitió capturar plenamente el alza del mercado. Los niveles de riesgo en general aumentaron hacia finales de 2020 y principios de 2021, lo que resultó crucial para participar en la tendencia de rentabilidad superior del mercado de menor calidad.

La acertada selección de crédito en el sector financiero aportó el mayor impulso a la rentabilidad superior. Tanto los servicios bancarios como los financieros catapultaron los resultados. En el sector bancario, Mulhacen lidera la lista de contribuidores, ya que los elevados rendimientos del emisor propulsaron la rentabilidad superior del bono debido a la búsqueda de rendimiento de los inversores. Los bancos europeos repuntaron con fuerza tras las noticias sobre las vacunas en noviembre. Un emisor clave que catapultó las rentabilidades sectoriales fue Intesa Sanpaolo. Los emisores Amigo y Bracken realizaron las mayores aportaciones en el sector de servicios financieros. La acertada selección de crédito en los sectores defensivos también supuso un importante revulsivo: los medios de comunicación, las telecomunicaciones y los servicios impulsaron la rentabilidad superior.

Los sectores cíclicos se mostraron generalmente planos, aunque la distribución minorista despuntó significativamente, con créditos como Takko y Casino Guichard Perrachon a la cabeza. Los principales lastres en el universo cíclico procedieron de las infraponderaciones en los sectores del automóvil y la industria básica, siendo las posiciones en Jaguar Land Rover y Vallourec las que más socavaron los resultados del Subfondo.

En cuanto a las calificaciones, tanto la asignación por calificación como la selección de valores dieron frutos. La preferencia del Subfondo por los créditos con calificación B, CCC e inferior resultó favorable para la rentabilidad superior, al contrarrestar con creces el lastre que supuso el sesgo infraponderado en los créditos BB.

A escala regional, el posicionamiento sobreponderado en los emisores británicos catapultó la rentabilidad, ya que las perspectivas sobre el Reino Unido mejoraron gracias al avance del programa de vacunación en el primer semestre de 2021.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund (continuación)

Perspectivas

Las perspectivas sobre la clase de activos de alto rendimiento nos siguen pareciendo halagüeñas, habida cuenta de la recuperación económica prevista y las reducidas expectativas de impago. Prevedemos una progresiva mejora de los parámetros crediticios fundamentales gracias al aumento generalizado de los beneficios empresariales. Observamos una mejora de la calidad crediticia de las emisiones BB, por lo que anticipamos algunos casos de «estrellas nacientes». En nuestra opinión, los factores técnicos del mercado siguen siendo favorables. Los bonos de alto rendimiento deberían atraer flujos de entrada, conforme los inversores rotan del segmento con calificación *investment grade* al crédito de alto rendimiento. Los préstamos registran una sólida demanda, tanto de inversores finales como de obligaciones garantizadas por préstamos (CLO).

Existe la posibilidad de que el mercado de crédito se vea perturbado por los tipos, aunque todavía no representa el escenario base. A nuestro parecer, el mercado está extrapolando, hasta cierto punto, la recuperación y está empezando a especular sobre el momento en el que se reducirá el respaldo político. Creemos que los recientes datos de inflación superiores a la tendencia tanto en Estados Unidos como en Europa se deben a una combinación de factores, entre otros, los mayores costes de los insumos derivados de las continuas perturbaciones en las cadenas de suministro y el aumento de los costes laborales. Prevedemos un incremento de los rendimientos de la renta fija de los países centrales, aunque la reducida duración y el elevado rendimiento de la clase de activos deberían actuar como amortiguadores durante la normalización de la curva de tipos estadounidense.

Las carteras siguen sobreponderando el *carry*, aunque esperamos reducir el tamaño de la sobreponderación en los meses de verano. Puesto que las valoraciones son más elevadas y los diferenciales cotizan en rangos más estrechos, seguimos adoptando un enfoque disciplinado en cuanto a la recogida de beneficios en las posiciones de los sectores que, en nuestra opinión, cotizan en niveles próximos al valor razonable. Desde una perspectiva geográfica, hemos venido privilegiando Europa, al considerar que existen menos posibilidades de turbulencias políticas y un menor impulso inflacionario. Por lo tanto, creemos que los diferenciales y los rendimientos europeos ofrecen ahora más valor que sus homólogos estadounidenses. Desde una perspectiva sectorial, hemos venido apostando por el tema de recuperación/reflación, privilegiando sectores como el ocio y la distribución minorista, conforme los consumidores recuperan los patrones de gasto anteriores. Por lo general, hemos favorecido el crédito de menor calificación, pero recientemente hemos venido equilibrando el Subfondo con más créditos BB (posibles «estrellas nacientes») en diferentes sectores.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Comentario de mercado

Las emisiones corporativas europeas arrojaron rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2021, pese al aumento de los rendimientos de los *bunds* alemanes, especialmente en el primer semestre de 2021. La positiva rentabilidad del mercado procede del estrechamiento de los diferenciales de la deuda corporativa durante el periodo: contracción de 64 p.b. en el caso del crédito europeo y de 74 p.b. para el crédito estadounidense. En un primer momento, este estrechamiento fue bastante brusco, ya que los diferenciales se recuperaron de la debilidad inducida por la pandemia de coronavirus en marzo de 2020, para luego evolucionar de manera más progresiva. Desde una perspectiva ascendente (*bottom-up*), el estrechamiento se vio inicialmente impulsado por los segmentos no cíclicos de menor riesgo y baja beta del mercado corporativo, lo que reflejaba el optimismo moderado de los inversores en la primera parte del repunte; a continuación, el éxito de las vacunas alentó la confianza en un rebote del crecimiento en 2021, por lo que los sectores cíclicos y sensibles al coronavirus comenzaron a despuntar, especialmente después de las elecciones estadounidenses en noviembre, que aportaron cierta certidumbre política y dejaron entrever la posibilidad de nuevos estímulos fiscales que impulsarían aún más el crecimiento.

Rentabilidad del Subfondo

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el Subfondo se anotó una rentabilidad del +7.15% y superó en 366 p.b. el resultado del +3.50% del índice de referencia (iBoxx Euro Corporates). Esta rentabilidad excede claramente el objetivo de alfa anual de 150 p.b. y se logró con un error de seguimiento de solo el 0.93%. El Subfondo cosechó una rentabilidad superior a la del índice de referencia en los cuatro trimestres del periodo de 12 meses. Como ya se ha mencionado, la rentabilidad positiva del mercado se debió a que el estrechamiento de los diferenciales y el rendimiento contrarrestaron con creces el aumento de los rendimientos de los *bunds* alemanes. La rentabilidad relativa superior del Subfondo se atribuye a la negociación táctica del riesgo (beta) descendente (*top-down*) en el componente largo, pero también a la rotación de nuestro posicionamiento ascendente (*bottom-up*) centrado en los títulos no cíclicos de menor beta, para apostar por la sobreponderación de los títulos que deberían beneficiarse del rebote del crecimiento y, por consiguiente, recuperarse del comportamiento inferior inicial inducido por la pandemia de coronavirus.

Perspectivas

Parece probable que las perspectivas de crecimiento e inflación en Estados Unidos seguirán dominando el panorama de los mercados mundiales. En la actualidad, creemos que los mercados se muestran demasiado complacientes con respecto al carácter transitorio de la inflación. Observamos un conjunto de factores, como el resurgimiento de la demanda, las mayores presiones salariales y las restricciones en la oferta, que mantienen la inflación en niveles elevados. También consideramos que las preocupaciones sobre el crecimiento relacionadas con la COVID-19 podrían moderarse en cierta medida, sobre todo en los países con las mayores tasas de vacunación, si la tendencia actual en el Reino Unido se mantiene estable.

En el frente político, las cifras de empleo en Estados Unidos serán determinantes. En nuestra opinión, si los datos de empleo siguen mostrando fortaleza, la Fed podría anunciar una reducción de sus compras de bonos en su reunión de septiembre, tras las conversaciones mantenidas durante la cumbre de Jackson Hole en agosto. En ese caso, la primera subida de tipos podría acometerse antes de que finalice 2022; no obstante, dado que los tipos de interés reales se mantienen en cotas negativas y todavía quedan estímulos fiscales por llegar, no creemos que una modesta reducción de las políticas monetarias acomodaticias logrará ralentizar el crecimiento o deteriorar las perspectivas macroeconómicas. En Europa, podríamos asistir a una cierta aversión al riesgo en otoño si el BCE anunciara una retirada paulatina de su programa de emergencia en caso de pandemia en septiembre. Dicho esto, el refuerzo de otros programas de compras de activos podría mantener las compras de bonos del BCE prácticamente inalteradas. Esto, junto con unos datos económicos y resultados empresariales robustos, podría alentar a los inversores a comprar en las fases de caída.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

En los mercados de tipos, seguimos anticipando que los rendimientos estadounidenses a 10 años rondarán el 2% hacia finales de 2021. Por consiguiente, mantenemos un posicionamiento de duración corta con una convicción relativamente elevada. Tratamos de sacar partido del movimiento alcista de los rendimientos, sabiendo que el potencial de subida de los rendimientos es más bien limitado, aun cuando los datos no resultan tan halagüeños como esperamos. En efecto, consideramos que el calendario de endurecimiento de la política monetaria aportará interesantes oportunidades de alfa a nivel de la duración y las curvas, tanto en términos absolutos como relativos.

A nuestro parecer, las políticas siguen respaldando los bonos corporativos, al igual que la búsqueda generalizada de rendimiento en todo el mundo. Preveemos que la oferta se reducirá en los 12 próximos meses, lo que también debería apuntalar los factores técnicos. En cuanto a los fundamentales, este año marca probablemente el comienzo de un periodo plurianual de saneamiento de balances pospandémico, una tendencia normalmente favorable para los diferenciales de la deuda corporativa. Sin embargo, dado el nivel relativamente tensionado de las valoraciones, los índices de crédito corporativo podrían seguir evolucionado de manera lateral, mientras que las rentabilidades superiores procederán en mayor medida del *carry*. Por consiguiente, mostramos un optimismo moderado y preferimos reducir nuestra posición de riesgo antes de la calma veraniega, al saber que septiembre traerá consigo nuevas emisiones y oportunidades.

Desde una perspectiva ascendente (*bottom-up*), los segmentos del mercado que parecen ofrecer el mejor valor a los inversores ávidos de rendimiento son los afectados por la pandemia de coronavirus, así como las emisiones subordinadas financieras y no financieras (híbridos corporativos), que quedaron a la zaga durante gran parte de la contracción de los diferenciales el año pasado. En cuanto a los títulos sensibles al coronavirus, así como los títulos que se han beneficiado de los programas de compras de activos, podríamos asistir a una notoria dispersión de la rentabilidad en términos de sectores y emisores, y la diferenciación entre ganadores y perdedores conllevará abundantes oportunidades de alfa.

Pese a la incertidumbre reinante, el año pasado ha demostrado que la volatilidad resultante puede generar más oportunidades para los inversores activos. De cara al futuro, la incertidumbre en torno a la senda de la política, el coronavirus y el crecimiento probablemente se traducirá en oportunidades de alfa a partir del posicionamiento macroeconómico, pero también de la consiguiente dispersión de la rentabilidad entre regiones, sectores y emisores, conforme el mercado empieza a diferenciar entre ganadores y perdedores. Si bien la debilidad de los rendimientos complica la futura rentabilidad del mercado, la volatilidad ofrece oportunidades para generar un nivel de alfa sustancial a través de nuestro enfoque de inversión que combina posiciones largas y cortas y nuestro énfasis en la conservación del capital.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El Subfondo se anotó una rentabilidad del 7.21% durante el periodo de 12 meses, y superó en 65 p.b. el resultado del índice de referencia.

Gran parte de la rentabilidad superior se cosechó en el último trimestre de 2020, gracias al buen comportamiento de los tipos locales y las monedas de los mercados emergentes. Nuestra asignación sobreponderada a los tipos de países como Indonesia, Turquía, Brasil y Perú dio frutos. Las asignaciones a los activos frontera de elevado carry, como Egipto, también resultaron favorables. Asimismo, las asignaciones a otras divisas, como el rublo ruso, la lira turca y el real brasileño, añadieron valor.

La rentabilidad relativa en el segundo trimestre de 2021 también fue positiva, gracias a la notable aportación de los tipos. La sobreponderación del mercado sudafricano de deuda también rindió especialmente bien, habida cuenta de la estabilidad de la divisa, las favorables perspectivas de inflación y la predisposición del banco central a considerar la presión sobre la inflación general como un fenómeno transitorio. Nuestra infraponderación estratégica de los tipos chilenos también se reveló rentable, ya que el tema idiosincrásico siguió materializándose con nuevas salidas de los fondos de pensiones y un incipiente repunte de la inflación. En el mercado de divisas emergentes, nuestra infraponderación del sol peruano impulsó la rentabilidad antes de las elecciones, en las que el candidato de izquierda Pedro Castillo se perfila como favorito. Las infraponderaciones del peso chileno y la rupia india, así como la sobreponderación del dólar taiwanés, contribuyeron de forma positiva. En México, la inesperada subida de tipos por parte del banco central también resultó favorable para nuestra posición sobreponderada en el peso.

En el lado negativo de la balanza, los tipos locales de los mercados emergentes, sobre todo los tipos de beta elevada, sufrieron una fuerte corrección como consecuencia del aumento de los rendimientos de los títulos del Tesoro estadounidense en el primer trimestre de 2021. Estábamos sobreponderados en este segmento, al considerar que los tipos seguirían evolucionando favorablemente en vista de la moderada inflación. Los activos turcos también recibieron un duro golpe tras darse a conocer la destitución del gobernador del banco central por parte del presidente Erdogan. Por consiguiente, nuestras asignaciones pasaron factura. Aunque contábamos con una mínima exposición a la duración turca, nuestra asignación sobreponderada a la lira lastró la rentabilidad.

Perspectivas

En nuestra opinión, el panorama sigue arrojando luces y sombras, ya que el crecimiento mundial sigue mejorando pero a un ritmo más lento como consecuencia de la continua propagación de la variante delta. Esto ha provocado una agresiva reacción del mercado, lo que se ha traducido en un vuelco del tema de «reflación», reflejado principalmente en el repunte de los títulos del Tesoro. En respuesta, los tipos reales estadounidenses cayeron muy por debajo del 1%. Consideramos que, con el avance de los programas de vacunación, una mayor movilidad no debería conllevar un mayor número de hospitalizaciones, aunque esto queda por ver.

El sentimiento de riesgo parece más débil en la renta fija de los mercados emergentes, y la incertidumbre macroeconómica parece afectar especialmente a las divisas emergentes. En los mercados de crédito, la reacción natural a este entorno ha sido una ampliación de los diferenciales. Este ha sido especialmente el caso en el mercado de alto rendimiento, con el agravante de las medidas regulatorias en China. Los inversores siguen mostrando cautela, dado que muchas partes del mercado chino de alto rendimiento están apalancadas hasta tal punto que cualquier endurecimiento significativo de las condiciones de liquidez podría catapultar las expectativas de impago hasta niveles muy superiores. Esto ya ha empezado a erosionar el apetito de los inversores por los activos chinos en general, y los negativos movimientos de la renta variable también han comenzado a incidir en los mercados macroeconómicos. Con todo esto como telón de fondo, consideramos que el escenario más probable en las próximas semanas será el de unos mayores niveles de diferenciación sin ningún tema de mercado claro. Por el momento, nuestro escenario base sigue sugiriendo que las autoridades políticas chinas lograrán aplicar estas políticas de manera más moderada, lo que permitirá tanto a las empresas como a los inversores ajustarse al nuevo paradigma. Dicho esto, no podemos descartar la posibilidad de un error de política a este respecto.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

4. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)

Si bien los datos económicos nos siguen pareciendo sólidos, la dinámica ha perdido algo de fuelle últimamente, lo que puede atribuirse, al menos en parte, a los cuellos de botella en la oferta. Estas restricciones también están ejerciendo una presión alcista en los precios, y la inflación está cogiendo ritmo en muchos países. Aunque creemos que las presiones sobre la oferta probablemente se relajarán en los próximos meses, la continua reapertura de las economías debería conllevar que algunas de estas presiones sobre los precios se trasladen del sector de los bienes al sector de los servicios. Por ahora, la mayor parte del repunte inflacionario parece transitorio. En nuestra opinión, el foco del mercado en los meses venideros se concentrará en los componentes que parecen revestir un carácter más estructural.

La rentabilidad de la renta fija de los mercados emergentes ha comenzado a presentar una trayectoria más divergente. Los mercados de crédito se han visto espoleados por la fortaleza de los títulos del Tesoro estadounidense y la persistente búsqueda de rendimiento por parte de los inversores. Por el contrario, los mercados locales se han visto entorpecidos por la cambiante forma de la curva del Tesoro estadounidense, ya que el mercado teme que la Fed intervenga antes de lo previsto, lo que apuntala el dólar estadounidense y perjudica a los pares de divisas de los mercados emergentes. La imprevista tendencia al alza de la inflación en Estados Unidos también ha empañado el sentimiento en los mercados locales. De cara al futuro, consideramos que estos temas seguirán presentes a corto plazo, de modo que las valoraciones relativas de los mercados locales revestirán atractivo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

El Subfondo registró una rentabilidad superior a la del índice de referencia durante el periodo de 12 meses.

El país que más impulsó la rentabilidad fue México. Nuestro posicionamiento sobreponderado en los bonos cuasisoberanos mexicanos de elevado rendimiento, en concreto los de Pemex, resultó propicio para la rentabilidad, gracias al clima de apetito por el riesgo en los mercados emergentes de crédito y a la estabilidad general del mercado mundial de divisas a lo largo del tercer trimestre de 2020. Las sobreponderaciones del peso mexicano y la libra egipcia, así como la infraponderación de la lira turca, espolearon los resultados en el tercer trimestre de 2020. La exposición sobreponderada a Ecuador realizó la mayor aportación a la rentabilidad en el tercer trimestre, ya que los bonos repuntaron después de que el gobierno alcanzara un acuerdo de principio con un importante grupo de bonistas privados. Esta reestructuración afecta a toda la deuda externa de Ecuador. Cristalizamos parte de las considerables ganancias en septiembre. Algunas posiciones de riesgo de beta elevada rindieron bien en el último trimestre de 2020, sobre todo las sobreponderaciones en la República Dominicana y Turquía.

En el lado negativo de la balanza, los tipos locales de los mercados emergentes, sobre todo los tipos de beta elevada, sufrieron una fuerte corrección como consecuencia del aumento de los rendimientos de los títulos del Tesoro estadounidense. Estábamos sobreponderados en este segmento, al considerar que los tipos seguirían evolucionando favorablemente en vista de la moderada inflación. Por consiguiente, nuestro sesgo sobreponderado en los tipos locales de Brasil, Colombia e Indonesia, por ejemplo, supuso una rémora para la rentabilidad relativa. Nuestra asignación a Petrobras también socavó los resultados, dado el contexto de inestabilidad política en Brasil. En Colombia, las crecientes tensiones sociales y políticas derivadas de la propuesta de reforma tributaria del gobierno provocó una ola de protestas. A continuación, se revisó a la baja la calificación de Colombia, lo que ejerció presión sobre los activos de forma generalizada. En el universo de monedas fuertes, los principales lastres procedieron de la posición infraponderada en Turquía y la sobreponderación de China. En el gigante asiático, la sobreponderación fuera del índice del promotor inmobiliario chino Evergrande socavó las rentabilidades positivas cosechadas con anterioridad tras la mayor volatilidad experimentada por los activos chinos de elevado rendimiento como consecuencia de varios acontecimientos idiosincrásicos en el mercado.

Perspectivas

En nuestra opinión, el panorama sigue arrojando luces y sombras, ya que el crecimiento mundial sigue mejorando pero a un ritmo más lento como consecuencia de la continua propagación de la variante delta. Esto ha provocado una agresiva reacción del mercado, lo que se ha traducido en un vuelco del tema de «reflación», reflejado principalmente en el repunte de los títulos del Tesoro. En respuesta, los tipos reales estadounidenses cayeron muy por debajo del 1%. Consideramos que, con el avance de los programas de vacunación, una mayor movilidad no debería conllevar un mayor número de hospitalizaciones, aunque esto queda por ver.

El sentimiento de riesgo parece más débil en la renta fija de los mercados emergentes, y la incertidumbre macroeconómica parece afectar especialmente a las divisas emergentes. En los mercados de crédito, la reacción natural a este entorno ha sido una ampliación de los diferenciales. Este ha sido especialmente el caso en el mercado de alto rendimiento, con el agravante de las medidas regulatorias en China. Los inversores siguen mostrando cautela, dado que muchas partes del mercado chino de alto rendimiento están apalancadas hasta tal punto que cualquier endurecimiento significativo de las condiciones de liquidez podría catapultar las expectativas de impago hasta niveles muy superiores. Esto ya ha empezado a erosionar el apetito de los inversores por los activos chinos en general, y los negativos movimientos de la renta variable también han comenzado a incidir en los mercados macroeconómicos. Con todo esto como telón de fondo, consideramos que el escenario más probable en las próximas semanas será el de unos mayores niveles de diferenciación sin ningún tema de mercado claro. Por el momento, nuestro escenario base sigue sugiriendo que las autoridades políticas chinas lograrán aplicar estas políticas de manera más moderada, lo que permitirá tanto a las empresas como a los inversores ajustarse al nuevo paradigma. Dicho esto, no podemos descartar la posibilidad de un error de política a este respecto.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Si bien los datos económicos nos siguen pareciendo sólidos, la dinámica ha perdido algo de fuelle últimamente, lo que puede atribuirse, al menos en parte, a los cuellos de botella en la oferta. Estas restricciones también están ejerciendo una presión alcista en los precios, y la inflación está cogiendo ritmo en muchos países. Aunque creemos que las presiones sobre la oferta probablemente se relajarán en los próximos meses, la continua reapertura de las economías debería conllevar que algunas de estas presiones sobre los precios se trasladen del sector de los bienes al sector de los servicios. Por ahora, la mayor parte del repunte inflacionario parece transitorio. En nuestra opinión, el foco del mercado en los meses venideros se concentrará en los componentes que parecen revestir un carácter más estructural.

La rentabilidad de la renta fija de los mercados emergentes ha comenzado a presentar una trayectoria más divergente. Los mercados de crédito se han visto espoleados por la fortaleza de los títulos del Tesoro estadounidense y la persistente búsqueda de rendimiento por parte de los inversores. Por el contrario, los mercados locales se han visto entorpecidos por la cambiante forma de la curva del Tesoro estadounidense, ya que el mercado teme que la Fed intervenga antes de lo previsto, lo que apuntala el dólar estadounidense y perjudica a los pares de divisas de los mercados emergentes. La imprevista tendencia al alza de la inflación en Estados Unidos también ha empañado el sentimiento en los mercados locales. De cara al futuro, consideramos que estos temas seguirán presentes a corto plazo, de modo que las valoraciones relativas de los mercados locales revestirán atractivo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +11.76% durante el periodo de 12 meses, y superó en 354 p.b. el resultado del +8.22% del índice de referencia.

A escala regional, América Latina fue el principal motor de la rentabilidad, gracias a la exposición sobreponderada a México, Brasil y Colombia. En México, nuestras posiciones estratégicas sobreponderadas en Petróleos Mexicanos (petróleo y gas) y Banco Mercantil del Norte SA (finanzas) se situaron entre las más rentables. Samarco (metales y minería, Brasil) también realizó una aportación considerable a la rentabilidad, ya que los bonos se vieron favorecidos por la reanudación de las operaciones de la compañía tras cinco años de suspensión y negociaciones. En Colombia, la posición sobreponderada en la empresa de servicios públicos Al Candelaria Spain SLU catapultó los resultados. Varios créditos de petróleo y gas también arrojaron rentabilidades positivas, gracias a la recuperación de los precios del petróleo en la segunda mitad de 2020, especialmente Petrobras (Brasil) y Pampa Energy (Argentina). En Jamaica, la sobreponderación del emisor de telecomunicaciones Digicel se reveló rentable a principios de 2021, ya que los bonos repuntaron tras la publicación de unos resultados financieros favorables.

En cuanto a las rémoras, varias posiciones infraponderadas lastraron la rentabilidad relativa como consecuencia de la trayectoria alcista del mercado en la segunda mitad de 2020. Entre dichas infraponderaciones cabe mencionar Hong Kong, Perú, Filipinas, Israel y Rusia.

Perspectivas

En nuestra opinión, el panorama sigue arrojando luces y sombras, ya que el crecimiento mundial sigue mejorando pero a un ritmo más lento como consecuencia de la continua propagación de la variante delta. Esto ha provocado una agresiva reacción del mercado, lo que se ha traducido en un vuelco del tema de «reflación», reflejado principalmente en el repunte de los títulos del Tesoro. En respuesta, los tipos reales estadounidenses cayeron muy por debajo del 1%. Consideramos que, con el avance de los programas de vacunación, una mayor movilidad no debería conllevar un mayor número de hospitalizaciones, aunque esto queda por ver.

El sentimiento de riesgo parece más débil en la renta fija de los mercados emergentes, y la incertidumbre macroeconómica parece afectar especialmente a las divisas emergentes. En los mercados de crédito, la reacción natural a este entorno ha sido una ampliación de los diferenciales. Este ha sido especialmente el caso en el mercado de alto rendimiento, con el agravante de las medidas regulatorias en China. Los inversores siguen mostrando cautela, dado que muchas partes del mercado chino de alto rendimiento están apalancadas hasta tal punto que cualquier endurecimiento significativo de las condiciones de liquidez podría catapultar las expectativas de impago hasta niveles muy superiores. Esto ya ha empezado a erosionar el apetito de los inversores por los activos chinos en general, y los negativos movimientos de la renta variable también han comenzado a incidir en los mercados macroeconómicos. Con todo esto como telón de fondo, consideramos que el escenario más probable en las próximas semanas será el de unos mayores niveles de diferenciación sin ningún tema de mercado claro. Por el momento, nuestro escenario base sigue sugiriendo que las autoridades políticas chinas lograrán aplicar estas políticas de manera más moderada, lo que permitirá tanto a las empresas como a los inversores ajustarse al nuevo paradigma. Dicho esto, no podemos descartar la posibilidad de un error de política a este respecto.

Si bien los datos económicos nos siguen pareciendo sólidos, la dinámica ha perdido algo de fuelle últimamente, lo que puede atribuirse, al menos en parte, a los cuellos de botella en la oferta. Estas restricciones también están ejerciendo una presión alcista en los precios, y la inflación está cogiendo ritmo en muchos países. Aunque creemos que las presiones sobre la oferta probablemente se relajarán en los próximos meses, la continua reapertura de las economías debería conllevar que algunas de estas presiones sobre los precios se trasladen del sector de los bienes al sector de los servicios. Por ahora, la mayor parte del repunte inflacionario parece transitorio. En nuestra opinión, el foco del mercado en los meses venideros se concentrará en los componentes que parecen revestir un carácter más estructural.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (continuación)

La rentabilidad de la renta fija de los mercados emergentes ha comenzado a presentar una trayectoria más divergente. Los mercados de crédito se han visto espoleados por la fortaleza de los títulos del Tesoro estadounidense y la persistente búsqueda de rendimiento por parte de los inversores. Por el contrario, los mercados locales se han visto entorpecidos por la cambiante forma de la curva del Tesoro estadounidense, ya que el mercado teme que la Fed intervenga antes de lo previsto, lo que apuntala el dólar estadounidense y perjudica a los pares de divisas de los mercados emergentes. La imprevista tendencia al alza de la inflación en Estados Unidos también ha empañado el sentimiento en los mercados locales. De cara al futuro, consideramos que estos temas seguirán presentes a corto plazo, de modo que las valoraciones relativas de los mercados locales revestirán atractivo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Rentabilidad

El Subfondo registró una rentabilidad del +24.0% durante el periodo, es decir, 251 p.b. más que el índice Refinitiv Global Focus Convertible. El índice MSCI All Country World Equity avanzó un 37.16%, el iTraxx European Crossover se contrajo desde los 382 p.b. hasta los 232 p.b., y el índice ICE Merrill Lynch US High Yield ganó un 15.62%. Por su parte, el índice ICE Merrill Lynch Global Corporate Bond se anotó una subida del 5.63% en dólares estadounidenses.

El Subfondo generó sólidas rentabilidades en todas las regiones, ya que los mercados mundiales de renta variable avanzaron hasta marcar nuevos máximos, alentados por el respaldo político y el exitoso despliegue de las vacunas contra el coronavirus. Las inversiones en Asia (excl. Japón) superaron en más de 300 p.b. la rentabilidad del índice de referencia, puesto que la región se recuperó con rapidez de la pandemia. El posicionamiento en Europa también tuvo una aportación positiva a la rentabilidad relativa. El Subfondo quedó ligeramente a la zaga del índice en Estados Unidos, debido principalmente al posicionamiento infraponderado en las compañías aéreas en el cuarto trimestre de 2020.

Paladin Energy fue una de las posiciones más rentables del Subfondo, puesto que la menor oferta en el mercado de uranio provocó el alza de los precios. Haier Smart Home siguió apuntalando la rentabilidad relativa tras la satisfactoria privatización de Haier Electronics en diciembre de 2020. Las acciones del operador de transporte marítimo Pacific Basin Shipping alcanzaron un máximo de siete años en 2021, ya que las tarifas de envío se vieron favorecidas por las tensiones en la dinámica de oferta y demanda y, principalmente, por la congestión portuaria en Asia. Las acciones del fabricante de pantallas LCD Innolux se revalorizaron cerca de un 50% en el primer trimestre de 2021, gracias al encarecimiento de los televisores y los monitores. China Education tendió al alza tras la publicación de unos sólidos resultados del primer semestre. Los ingresos aumentaron un 39% en términos interanuales, impulsados por el sólido comportamiento de los sectores de educación global y superior.

La posición infraponderada del Subfondo en American Airlines hizo mella en la rentabilidad relativa, ya que la acción repuntó tras las positivas noticias sobre las vacunas. La motivación de nuestro posicionamiento infraponderado era la abultada cantidad de deuda acumulada por la compañía aérea, al tiempo que los ingresos se habían visto gravemente afectados por la pandemia. Las acciones de Cloudflare, una posición infraponderada del Subfondo, subieron más de un 20% tras el anuncio por parte de la compañía de una nueva plataforma de seguridad que debería responder a una saludable demanda empresarial. La infraponderación de Li Auto lastró la rentabilidad relativa, puesto que la acción se disparó casi un 50% en junio. El sector se vio propulsado por los favorables datos de envío de China procedentes del líder sectorial Tesla, así como por unos alentadores datos de entrega mensuales.

Perspectivas

Aunque nos adentramos en la tradicional calma estival, los mercados apenas están dando tiempo a los inversores para que tomen aliento, como demuestra la intensificación de las medidas regulatorias adoptadas en China. Las empresas tecnológicas y de educación se han situado en el ojo del huracán recientemente. Si bien esto ha hecho mella en las rentabilidades de la clase de activos, que ha quedado a la zaga de la renta variable mundial, los bonos convertibles de la región han protegido frente al riesgo bajista.

Con la siguiente temporada de beneficios en el horizonte y en vista del continuo avance de la recuperación, seguimos mostrando una actitud optimista en cuanto a la senda de la renta variable mundial, aunque se verá marcada por periodos de volatilidad. En nuestra opinión, se trata de un entorno propicio para los bonos convertibles.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +12.18% durante el periodo de 12 meses.

A escala sectorial, la sobreponderación de los emisores energéticos se reveló rentable durante el tercer y el cuarto trimestre de 2020, habida cuenta del clima general de apetito por el riesgo en los mercados emergentes de crédito y el repunte de los precios de las materias primas. Los créditos de petróleo y gas tuvieron una contribución positiva, liderados por Petróleos Mexicanos (México), Petrobras Global Finance BV (Brasil), YPF (Argentina), Pampa Energy (Argentina) y Al Candelaria (Colombia). Por países, México se sitúa a la cabeza de la lista de ganadores, y nuestro posicionamiento en la moneda local y nuestra asignación a créditos mexicanos como Pemex (petróleo y gas) y Banco Mercantil del Norte (finanzas) catapultaron considerablemente los resultados. El posicionamiento en el crédito soberano a través de *warrants* de Angola, Ghana y Ucrania también siguió dando frutos a lo largo del periodo. En los mercados locales, nuestra asignación a los tipos sudafricanos fue el principal motor de la rentabilidad, gracias a la estabilidad de la divisa, las favorables perspectivas de inflación y la predisposición del banco central a considerar la presión sobre la inflación general como un fenómeno transitorio.

En el lado negativo de la balanza, la súbita corrección sufrida por los títulos del Tesoro estadounidense en el primer trimestre de 2021 provocó una ampliación de los diferenciales de algunos bonos, especialmente en el segmento de largo vencimiento, lo que neutralizó parte de la rentabilidad cosechada en 2020. Dos factores idiosincrásicos adicionales también menoscabaron los resultados. En primer lugar, la crisis de la lira turca conllevó la ampliación de los diferenciales, por lo que algunas de nuestras asignaciones soberanas y corporativas tuvieron una contribución negativa. En segundo lugar, hacia finales del segundo trimestre, el sector inmobiliario chino se situó claramente en el vagón de cola, como consecuencia de las restricciones de liquidez y las múltiples intervenciones de las autoridades regulatorias. En concreto, Evergrande atravesó apuros por ser una de las empresas más apalancadas. Por consiguiente, nuestra asignación a Evergrande lastró la rentabilidad.

Perspectivas

En nuestra opinión, el panorama sigue arrojando luces y sombras, ya que el crecimiento mundial sigue mejorando pero a un ritmo más lento como consecuencia de la continua propagación de la variante delta. Esto ha provocado una agresiva reacción del mercado, lo que se ha traducido en un vuelco del tema de «reflación», reflejado principalmente en el repunte de los títulos del Tesoro. En respuesta, los tipos reales estadounidenses cayeron muy por debajo del 1%. Consideramos que, con el avance de los programas de vacunación, una mayor movilidad no debería conllevar un mayor número de hospitalizaciones, aunque esto queda por ver.

El sentimiento de riesgo parece más débil en la renta fija de los mercados emergentes, y la incertidumbre macroeconómica parece afectar especialmente a las divisas emergentes. En los mercados de crédito, la reacción natural a este entorno ha sido una ampliación de los diferenciales. Este ha sido especialmente el caso en el mercado de alto rendimiento, con el agravante de las medidas regulatorias en China. Los inversores siguen mostrando cautela, dado que muchas partes del mercado chino de alto rendimiento están apalancadas hasta tal punto que cualquier endurecimiento significativo de las condiciones de liquidez podría catapultar las expectativas de impago hasta niveles muy superiores. Esto ya ha empezado a erosionar el apetito de los inversores por los activos chinos en general, y los negativos movimientos de la renta variable también han comenzado a incidir en los mercados macroeconómicos. Con todo esto como telón de fondo, consideramos que el escenario más probable en las próximas semanas será el de unos mayores niveles de diferenciación sin ningún tema de mercado claro. Por el momento, nuestro escenario base sigue sugiriendo que las autoridades políticas chinas lograrán aplicar estas políticas de manera más moderada, lo que permitirá tanto a las empresas como a los inversores ajustarse al nuevo paradigma. Dicho esto, no podemos descartar la posibilidad de un error de política a este respecto.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)

Si bien los datos económicos nos siguen pareciendo sólidos, la dinámica ha perdido algo de fuelle últimamente, lo que puede atribuirse, al menos en parte, a los cuellos de botella en la oferta. Estas restricciones también están ejerciendo una presión alcista en los precios, y la inflación está cogiendo ritmo en muchos países. Aunque creemos que las presiones sobre la oferta probablemente se relajarán en los próximos meses, la continua reapertura de las economías debería conllevar que algunas de estas presiones sobre los precios se trasladen del sector de los bienes al sector de los servicios. Por ahora, la mayor parte del repunte inflacionario parece transitorio. En nuestra opinión, el foco del mercado en los meses venideros se concentrará en los componentes que parecen revestir un carácter más estructural.

La rentabilidad de la renta fija de los mercados emergentes ha comenzado a presentar una trayectoria más divergente. Los mercados de crédito se han visto espoleados por la fortaleza de los títulos del Tesoro estadounidense y la persistente búsqueda de rendimiento por parte de los inversores. Por el contrario, los mercados locales se han visto entorpecidos por la cambiante forma de la curva del Tesoro estadounidense, ya que el mercado teme que la Fed intervenga antes de lo previsto, lo que apuntala el dólar estadounidense y perjudica a los pares de divisas de los mercados emergentes. La imprevista tendencia al alza de la inflación en Estados Unidos también ha empañado el sentimiento en los mercados locales. De cara al futuro, consideramos que estos temas seguirán presentes a corto plazo, de modo que las valoraciones relativas de los mercados locales revestirán atractivo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

En el último periodo de 12 meses, los mercados de renta fija han experimentado un aumento de los rendimientos de la deuda soberana de los países centrales, pero esto se ha visto contrarrestado por el estrechamiento de los diferenciales crediticios y la caída de los ingresos. Como guía, los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años se incrementaron en unos 80 p.b., mientras que los rendimientos de los *bunds* alemanes a 10 años subieron alrededor de 25 p.b. durante el periodo de 12 meses; gran parte de estos movimientos se produjeron después de los comicios estadounidenses en noviembre de 2020, cuando se dio a conocer también la efectividad de las vacunas contra el coronavirus, lo que mejoró el panorama económico. Si bien la situación parecía bastante optimista en Estados Unidos, las perspectivas resultaban un tanto más halagüeñas en Europa, dadas las nuevas medidas de confinamiento impuestas en algunos países, a lo que hay que sumar el lento despliegue inicial de las vacunas. En este entorno, el BCE no tenía otra opción que mantener intacta la política monetaria y el mismo ritmo de compras de activos en el segundo semestre. La política italiana pasó a un primer plano tras la dimisión del primer ministro Giuseppe Conte en el tercer trimestre, lo que provocó una inicial ampliación de los diferenciales antes de que Mario Draghi tomara las riendas del ejecutivo, lo que tuvo un efecto balsámico en el mercado, como reflejó la contracción de los diferenciales. Turquía también atravesó dificultades: tras las declaraciones que dejaban entrever que Erdogan apostaba por una política monetaria de corte más ortodoxo, el presidente turco sustituyó al respetado gobernador del banco central Naci Agbal dos días después de que volviera a subir los tipos de interés en un esfuerzo por contener la inflación. A todas luces, esta medida no contó con el beneplácito de Erdogan, y los mercados interpretaron la destitución del gobernador del banco central como un duro revés a la confianza de los inversores. En general, los diferenciales del crédito soberano en Europa se estrecharon 15 p.b., un movimiento impulsado por la periferia. La mayor parte de esta contracción se produjo a principios del periodo.

Rentabilidad del Subfondo

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el Subfondo registró una rentabilidad del 1.53%, lo que contrasta con el -0.16% del índice de referencia. Esta rentabilidad excede el objetivo de alfa anual de 150 p.b., y se debe principalmente a la selección de emisores. Sobreponderamos la beta del mercado durante la mayor parte del periodo, lo que sumó 16 p.b., aunque la aportación mayoritaria procedió de nuestra selección ascendente (*bottom-up*) y negociación activa en Italia, así como de nuestra preferencia por México entre nuestros créditos emergentes. Se registraron algunas rémoras de escasa magnitud (en concreto, Portugal, Francia, Bélgica y Turquía), aunque en general el alfa de la deuda soberana representó 136 p.b. del exceso de rentabilidad. La contribución de los tipos fue de 14 p.b.: las ganancias cosechadas en el segundo y tercer trimestre por la posición corta que manteníamos en los títulos del Tesoro de Estados Unidos se vieron mermadas en el cuarto trimestre como consecuencia del repunte de los títulos del Tesoro. Las posiciones en divisas tuvieron impacto neutro en las rentabilidades.

Perspectivas

Los movimientos de los precios a corto plazo nos siguen pareciendo decepcionantes, sobre todo por lo que respecta a la posición corta en los tipos estadounidenses. Revisamos constantemente los fundamentales que sustentan nuestra inversión y seguimos confiando en que el tiempo y la paciencia acabarán deparando un significativo potencial alcista. De aquí a la reunión de la Fed en septiembre seremos testigos de dos publicaciones de empleo. Si los datos muestran la suficiente fortaleza, prevemos que la Fed anunciará el comienzo de la retirada gradual de los estímulos durante dicha reunión. Si los datos de empleo decepcionan, el banco central estadounidense podrá retrasar dicha intervención. El crecimiento del empleo podría estar viéndose limitado por algunos factores temporales, pese a la aparente abundancia de puestos de trabajo.

Anticipamos una mitigación de las inquietudes sobre el crecimiento relacionadas con la propagación de la variante delta o la debilidad de los mercados chinos. Esperamos observar unos datos robustos que marquen el retorno de los temas reflacionarios en agosto, así como una inversión de la reciente tendencia de los tipos conforme nos acercamos a un punto de inflexión en la política estadounidense.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

La política fiscal estadounidense sigue presentando un sesgo expansivo. En nuestra opinión, cuando la política monetaria cambie, lo hará muy lentamente y tendrá un limitado impacto en la trayectoria económica. Los tipos de interés reales seguirán situándose en terreno negativo durante los dos próximos años, lo que servirá de respaldo para los sectores sensibles a los tipos, como el gasto de capital y la vivienda, en los trimestres venideros. En consecuencia, consideramos que cobra sentido mantener una visión optimista en cuanto a las perspectivas económicas y los beneficios corporativos. Creemos que la estable postura política del BCE sigue siendo ampliamente favorable para los diferenciales de los *bunds* alemanes y la zona euro. No obstante, los mercados en la región podrían seguir evolucionando en una estrecha banda de fluctuación, dado que las valoraciones ya se hallan en niveles bastante tensionados.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

En el último periodo de 12 meses, los mercados de renta fija han experimentado un aumento de los rendimientos de la deuda soberana de los países centrales, pero esto se ha visto contrarrestado por el estrechamiento de los diferenciales crediticios y la caída de los ingresos. Como guía, los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años se incrementaron en unos 80 p.b., mientras que los rendimientos de los *bunds* alemanes a 10 años subieron alrededor de 25 p.b. durante el periodo de 12 meses. Gran parte de estos movimientos se produjeron después de los comicios estadounidenses en noviembre de 2020, cuando se dio a conocer también la efectividad de las vacunas contra el coronavirus, lo que mejoró el panorama económico. Los diferenciales del crédito soberano en Europa se estrecharon 15 p.b., un movimiento impulsado por la periferia. La mayor parte de esta contracción se produjo a principios del periodo. Los diferenciales de crédito corporativo también se contrajeron: en 64 p.b. en el caso de Europa y en 74 p.b. en el caso de Estados Unidos. De nuevo, esta sólida rentabilidad se generó principalmente en los últimos compases de 2020, mientras que la evolución fue mucho más lenta a principios de 2021, especialmente en Europa. Desde una perspectiva ascendente (*bottom-up*), el estrechamiento se vio inicialmente impulsado por los segmentos no cíclicos de menor riesgo y baja beta del mercado corporativo, lo que reflejaba el optimismo moderado de los inversores en la primera parte del repunte; a continuación, el éxito de las vacunas alentó la confianza en un rebote del crecimiento en 2021, por lo que los sectores cíclicos y sensibles al coronavirus comenzaron a despuntar, especialmente después de las elecciones estadounidenses en noviembre, que aportaron cierta certidumbre política y dejaron entrever la posibilidad de nuevos estímulos fiscales que impulsarían aún más el crecimiento.

Rentabilidad del Subfondo

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el Subfondo registró una rentabilidad del 3.81%, lo que contrasta con el 0.42% del índice de referencia. Esta rentabilidad excede claramente el objetivo de alfa anual de 150 p.b., y se debe principalmente a la selección de emisores, tanto soberanos como corporativos. En la deuda soberana, la negociación activa de bonos soberanos italianos se reveló rentable, al igual que nuestra preferencia por México entre nuestros créditos emergentes. Se registraron algunas rémoras de escasa magnitud (en concreto, Rumanía, Francia y Turquía), aunque en general el crédito soberano representó 90 p.b. del exceso de rentabilidad. En el crédito corporativo, nos centramos en los valores financieros subordinados de los líderes nacionales. Consideramos que los bancos representaban parte de la solución de la crisis de coronavirus al proporcionar liquidez mediante los mecanismos habituales y, gracias a sus robustos ratios de capital, estas entidades destacaban como buenas oportunidades de valor. Del mismo modo, manteníamos una posición sobreponderada en híbridos corporativos y rotamos de forma gradual desde los títulos no cíclicos hasta una sobreponderación de los títulos que deberían beneficiarse del rebote del crecimiento. En general, el crédito corporativo representó más de 250 p.b. del exceso de rentabilidad. De este dato, unos 123 p.b. procedían de los valores financieros y 40 p.b., de los títulos no cíclicos; las entidades estatales realizaron una aportación similar; y los sectores de transporte y comunicaciones tuvieron una contribución cercana a los 20 p.b. cada uno. El uso de derivados para cubrir el riesgo de manera ocasional constituyó la principal rémora, con un menoscabo de -16 p.b. Nuestro posicionamiento en los tipos tuvo un impacto más desigual: la posición corta en los títulos del Tesoro estadounidense cosechó ganancias en el segundo y tercer trimestre, que se cedieron en el cuarto trimestre. Las posiciones en divisas también tuvieron un impacto limitado en las rentabilidades.

Perspectivas

A corto plazo, los movimientos de los precios nos siguen pareciendo decepcionantes, sobre todo por lo que respecta a la posición corta en los tipos estadounidenses. Revisamos constantemente los fundamentales que sustentan nuestra de inversión y seguimos confiando en que el tiempo y la paciencia acabarán deparando un significativo potencial alcista. De aquí a la reunión de la Fed en septiembre seremos testigos de dos publicaciones de empleo. Si los datos muestran la suficiente fortaleza, prevemos que la Fed anunciará el comienzo de la retirada gradual de los estímulos durante dicha reunión. No cabe duda de que, si los datos de empleo decepcionan, el banco central estadounidense podrá retrasar dicha intervención. Es posible que el crecimiento del empleo esté viéndose limitado por algunos factores temporales, pese a la aparente abundancia de puestos de trabajo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

10. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (continuación)

Anticipamos una mitigación de las inquietudes sobre el crecimiento relacionadas con la propagación de la variante delta o la debilidad de los mercados chinos. Esperamos observar unos datos robustos que marquen el retorno de los temas reflacionarios en agosto, así como una inversión de la reciente tendencia de los tipos conforme nos acercamos cada vez más a un punto de inflexión en la política estadounidense.

La política fiscal estadounidense sigue presentando un sesgo expansivo. En nuestra opinión, cuando la política monetaria cambie, lo hará muy lentamente y tendrá un limitado impacto en la trayectoria económica. Los tipos de interés reales seguirán situándose en terreno negativo durante los dos próximos años, lo que podría servir de respaldo para los sectores sensibles a los tipos, como el gasto de capital y la vivienda, en los trimestres venideros. En consecuencia, consideramos que cobra sentido mantener una visión optimista en cuanto a las perspectivas económicas, lo que debería espolear los beneficios corporativos. Por lo que respecta al BCE, creemos que una postura política estable sigue siendo ampliamente favorable para los diferenciales de los *bunds* alemanes y la zona euro; no obstante, los mercados en la región podrían seguir evolucionando en una estrecha banda de fluctuación, dado que las valoraciones ya se hallan en niveles bastante tensionados.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Comentario de mercado

Los mercados mundiales de alto rendimiento se anotaron un repunte excepcional durante el periodo analizado. Los principales temas del mercado fueron la intensa actividad de emisión del mercado primario, las vacunas contra la COVID-19 y el favorable resultado electoral en Estados Unidos, lo que espoleó el sentimiento de riesgo y la continua recuperación económica. Esto, a su vez, se tradujo en unas publicaciones de beneficios mejores de lo previsto.

El índice ICE BofA Global High Yield Constrained (con cobertura en dólares estadounidenses) se revalorizó un +14.40%, tras arrojar rentabilidades positivas en once de los doce meses analizados. Los diferenciales se estrecharon desde 642 puntos básicos (p.b.) hasta 347 p.b. durante el periodo, y la mayor contracción se produjo en el cuarto trimestre de 2020. En cuanto al desglose de rentabilidad por calificación, los créditos con menor calificación despuntaron: las emisiones CCC, B y BB rindieron un +30.69%, un +13.54% y un +12.52%, respectivamente. Desde una perspectiva sectorial, las mayores aportaciones procedieron de la energía, el ocio y el transporte, con unas rentabilidades del +23.4%, del +18.0% y del +17.3%, respectivamente; por su parte, los bienes inmuebles, el sector menos rentable, también arrojaron cifras positivas, con ganancias del +8.5%.

La actividad del mercado primario en ambos lados del Atlántico siguió rondando niveles récord durante el periodo de 12 meses, siendo la refinanciación el destino principal de los ingresos. Los impagos se mantuvieron en niveles modestos durante el periodo. La tasa de impago ponderada por el nominal del mercado estadounidense de alto rendimiento cerró el periodo en el 1.87% (0.92% excl. la energía). La tasa de impago equivalente del mercado europeo de alto rendimiento de los 12 últimos meses se situó en el 2.90%, lo que supone un descenso desde el reciente máximo del 3.8% registrado en febrero.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +15.81% durante el periodo, y superó en 141 p.b. el resultado del +14.40% del índice de referencia. La rentabilidad se vio impulsada por la selección de valores, mientras que la estructura de vencimientos supuso una leve rémora. El Subfondo presentaba un sesgo positivo al riesgo durante este periodo, lo que le permitió capturar plenamente el alza del mercado. Los niveles de riesgo en general aumentaron hacia finales de 2020 y principios de 2021, lo que resultó crucial para participar en la tendencia de rentabilidad superior del mercado de menor calidad.

Pese a la orientación al riesgo del Subfondo, las mayores ganancias procedieron de los sectores defensivos, en concreto, del sector de medios de comunicación. En la lista de ganadores, cabe mencionar tres emisores en concreto: Tegna, Sinclair Television y Banijay.

La segunda contribución positiva a la rentabilidad relativa procedió de la acertada selección de crédito en el sector financiero, especialmente del sector bancario. Los bancos europeos repuntaron tras las noticias sobre las vacunas en noviembre. Entre los emisores principales que catapultaron las rentabilidades sectoriales se incluyen Deutsche Bank e Intesa Sanpaolo. Tanto el título más rentable como el menos rentable procedieron del sector de servicios financieros. El precio del bono de Global Aircraft Leasing reaccionó favorablemente al avance del programa de vacunación y a la retirada de las restricciones por COVID-19 en Estados Unidos. No obstante, Voyager Aviation siguió representando un lastre, especialmente tras el anuncio de reestructuración de la compañía en el primer trimestre de 2021.

En cuanto a las calificaciones, la preferencia por los créditos B en detrimento de los créditos BB espoleó los resultados, ya que los créditos de menor calificación despuntaron.

A escala regional, la preferencia por América del Norte y el posicionamiento sobreponderado en la región realizaron una aportación positiva, pues el alto rendimiento estadounidense batió en rentabilidad a su homólogo europeo. La selección de bonos corporativos de los mercados emergentes representó una considerable rémora, debido a la rentabilidad inferior del sector inmobiliario chino.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

Las perspectivas sobre la clase de activos de alto rendimiento nos siguen pareciendo halagüeñas, habida cuenta de la recuperación económica prevista y las reducidas expectativas de impago. Prevemos una progresiva mejora de los parámetros crediticios fundamentales gracias al aumento generalizado de los beneficios empresariales. Observamos una mejora de la calidad crediticia de las emisiones BB, por lo que anticipamos algunos casos de «estrellas nacies». En nuestra opinión, los factores técnicos del mercado siguen siendo favorables. Los bonos de alto rendimiento deberían atraer flujos de entrada, conforme los inversores rotan del segmento con calificación *investment grade* al crédito de alto rendimiento. Los préstamos registran una sólida demanda, tanto de inversores finales como de obligaciones garantizadas por préstamos (CLO).

Existe la posibilidad de que el mercado de crédito se vea perturbado por los tipos, aunque todavía no representa el escenario base. A nuestro parecer, el mercado está extrapolando, hasta cierto punto, la recuperación y está empezando a especular sobre el momento en el que se reducirá el respaldo político. Creemos que los recientes datos de inflación superiores a la tendencia tanto en Estados Unidos como en Europa se deben a una combinación de factores, entre otros, los mayores costes de los insumos derivados de las continuas perturbaciones en las cadenas de suministro y el aumento de los costes laborales. Prevemos un incremento de los rendimientos de la renta fija de los países centrales, aunque la reducida duración y el elevado rendimiento de la clase de activos actuarán como amortiguadores durante la normalización de la curva de tipos estadounidense.

Las carteras siguen sobreponderando el *carry*, aunque esperamos reducir el tamaño de la sobreponderación en los meses de verano. Puesto que las valoraciones son más elevadas y los diferenciales cotizan en rangos más estrechos, seguimos adoptando un enfoque disciplinado en cuanto a la recogida de beneficios en las posiciones de los sectores que, en nuestra opinión, cotizan en niveles próximos al valor razonable. Desde una perspectiva geográfica, hemos venido privilegiando Europa, al considerar que existen menos posibilidades de turbulencias políticas y un menor impulso inflacionario. Por lo tanto, creemos que los diferenciales y los rendimientos europeos ofrecen ahora más valor que sus homólogos estadounidenses. Desde una perspectiva sectorial, hemos venido apostando por el tema de recuperación/reflación, privilegiando sectores como el ocio y la distribución minorista, conforme los consumidores recuperan los patrones de gasto anteriores. Por lo general, hemos favorecido el crédito de menor calificación, pero recientemente hemos venido equilibrando el Subfondo con más créditos BB (posibles «estrellas nacies») en diferentes sectores.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El Subfondo se anotó una rentabilidad del 8.12% durante el periodo de 12 meses, y superó en un 2.53% el resultado del índice de referencia.

Gran parte de la rentabilidad superior se generó en la segunda mitad de 2020, ya que los mercados emergentes registraron un sólido repunte gracias a la amplia estabilidad de los títulos del Tesoro estadounidense y a la recuperación de los precios de las materias primas. Nuestras sobreponderaciones estratégicas en México, Brasil, los Emiratos Árabes Unidos y Colombia realizaron las mayores aportaciones a los resultados. En México, Pemex (petróleo y gas) siguió mostrando una trayectoria favorable, apuntalada por el aumento de los precios del petróleo; Mexcat (infraestructuras) publicó unos resultados alentadores correspondientes al tercer trimestre; y Lenova (servicios públicos) se benefició del anuncio del accionista mayoritario Semptra (energía, Estados Unidos) de que adquirirá una participación del 100% en el emisor. En Brasil, las nuevas emisiones soberanas y la sobreponderación de Suzano (que anunció nuevas subidas de los precios de la celulosa en China) fueron los principales catalizadores de los resultados. En los Emiratos Árabes Unidos, la posición en Galaxy Pipelines (Abu Dabi), los bonos de 1MDB garantizados por Mubadala y la exposición a DP World espolearon la rentabilidad. Las empresas colombianas de servicios públicos EPM y Termocandelaria también propulsaron los resultados, ya que S&P 500 confirmó la calificación soberana de Colombia de BBB- con perspectivas negativas.

En cuanto a las rémoras, varias posiciones infraponderadas lastraron la rentabilidad relativa como consecuencia de la trayectoria alcista del mercado en la segunda mitad de 2020. Cabe destacar, en concreto, las infraponderaciones de Hong Kong, Singapur y Chile.

Perspectivas

En nuestra opinión, el panorama sigue arrojando luces y sombras, ya que el crecimiento mundial sigue mejorando pero a un ritmo más lento como consecuencia de la continua propagación de la variante delta. Esto ha provocado una agresiva reacción del mercado, lo que se ha traducido en un vuelco del tema de «reflación», reflejado principalmente en el repunte de los títulos del Tesoro. En respuesta, los tipos reales estadounidenses cayeron muy por debajo del 1%. Consideramos que, con el avance de los programas de vacunación, una mayor movilidad no debería conllevar un mayor número de hospitalizaciones, aunque esto queda por ver.

El sentimiento de riesgo parece más débil en la renta fija de los mercados emergentes, y la incertidumbre macroeconómica parece afectar especialmente a las divisas emergentes. En los mercados de crédito, la reacción natural a este entorno ha sido una ampliación de los diferenciales. Este ha sido especialmente el caso en el mercado de alto rendimiento, con el agravante de las medidas regulatorias en China. Los inversores siguen mostrando cautela, dado que muchas partes del mercado chino de alto rendimiento están apalancadas hasta tal punto que cualquier endurecimiento significativo de las condiciones de liquidez podría catapultar las expectativas de impago hasta niveles muy superiores. Esto ya ha empezado a erosionar el apetito de los inversores por los activos chinos en general, y los negativos movimientos de la renta variable también han comenzado a incidir en los mercados macroeconómicos. Con todo esto como telón de fondo, consideramos que el escenario más probable en las próximas semanas será el de unos mayores niveles de diferenciación sin ningún tema de mercado claro. Por el momento, nuestro escenario base sigue sugiriendo que las autoridades políticas chinas lograrán aplicar estas políticas de manera más moderada, lo que permitirá tanto a las empresas como a los inversores ajustarse al nuevo paradigma. Dicho esto, no podemos descartar la posibilidad de un error de política a este respecto.

Si bien los datos económicos nos siguen pareciendo sólidos, la dinámica ha perdido algo de fuelle últimamente, lo que puede atribuirse, al menos en parte, a los cuellos de botella en la oferta. Estas restricciones también están ejerciendo una presión alcista en los precios, y la inflación está cogiendo ritmo en muchos países. Aunque creemos que las presiones sobre la oferta probablemente se relajarán en los próximos meses, la continua reapertura de las economías debería conllevar que algunas de estas presiones sobre los precios se trasladen del sector de los bienes al sector de los servicios. Por ahora, la mayor parte del repunte inflacionario parece transitorio. En nuestra opinión, el foco del mercado en los meses venideros se concentrará en los componentes que parecen revestir un carácter más estructural.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

12. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

La rentabilidad de la renta fija de los mercados emergentes ha comenzado a presentar una trayectoria más divergente. Los mercados de crédito se han visto espoleados por la fortaleza de los títulos del Tesoro estadounidense y la persistente búsqueda de rendimiento por parte de los inversores. Por el contrario, los mercados locales se han visto entorpecidos por la cambiante forma de la curva del Tesoro estadounidense, ya que el mercado teme que la Fed intervenga antes de lo previsto, lo que apuntala el dólar estadounidense y perjudica a los pares de divisas de los mercados emergentes. La imprevista tendencia al alza de la inflación en Estados Unidos también ha empañado el sentimiento en los mercados locales. De cara al futuro, consideramos que estos temas seguirán presentes a corto plazo, de modo que las valoraciones relativas de los mercados locales revestirán atractivo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

En el último periodo de 12 meses, los mercados de renta fija han experimentado un aumento de los rendimientos de la deuda soberana de los países centrales, pero esto se ha visto contrarrestado por el estrechamiento de los diferenciales crediticios y la caída de los ingresos. Como guía, los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años se incrementaron en unos 80 p.b., mientras que los rendimientos de los *bunds* alemanes a 10 años subieron alrededor de 25 p.b. durante el periodo de 12 meses; gran parte de estos movimientos se produjeron después de los comicios estadounidenses en noviembre de 2020, ya que aumentaba la preocupación del mercado por el tema de reflación. Los diferenciales de crédito soberano se estrecharon, un movimiento impulsado por la periferia. La mayor parte de esta contracción se produjo a principios del periodo. Los diferenciales de crédito corporativo también se contrajeron: en 64 p.b. en el caso de Europa y en 74 p.b. en el caso de Estados Unidos. De nuevo, esta sólida rentabilidad se generó principalmente en los últimos compases de 2020, mientras que la evolución fue mucho más lenta a principios de 2021, especialmente en Europa. Desde una perspectiva ascendente (*bottom-up*), el estrechamiento se vio inicialmente impulsado por los segmentos no cíclicos de menor riesgo y baja beta del mercado corporativo, lo que reflejaba el optimismo moderado de los inversores en la primera parte del repunte; a continuación, el éxito de las vacunas alentó la confianza en un rebote del crecimiento en 2021, por lo que los sectores cíclicos y sensibles al coronavirus comenzaron a despuntar, especialmente después de las elecciones estadounidenses en noviembre, que aportaron cierta certidumbre política y dejaron entrever la posibilidad de nuevos estímulos fiscales que impulsarían aún más el crecimiento.

Rentabilidad del Subfondo

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el Subfondo registró una rentabilidad del 7.32%, es decir, 782 p.b. por encima del Euribor a 3 meses. Esta rentabilidad excede claramente el objetivo de alfa anual de 300 p.b., y se debe principalmente a la negociación táctica del riesgo descendente (*top-down*) del crédito corporativo y soberano en el componente largo y, sobre todo, a una acertada selección de emisores. En la deuda soberana, la negociación activa de bonos soberanos italianos se reveló rentable, al igual que una selección de posiciones largas en créditos emergentes de México y Rumanía. En cuanto a los emisores corporativos, rotamos nuestro posicionamiento ascendente (*bottom-up*) centrado en los títulos no cíclicos de menor beta para apostar por la sobreponderación de los títulos que deberían beneficiarse del rebote del crecimiento y, por consiguiente, recuperarse del comportamiento inferior inicial inducido por la pandemia de coronavirus. Así pues, nos beneficiamos de lo que el mercado denomina «compression trade». Nuestro posicionamiento en tipos tuvo un impacto más desigual. Tras asumir escaso riesgo en el tercer trimestre y a principios del cuarto trimestre, apostamos por un sesgo corto en el riesgo de tipos con énfasis en los títulos del Tesoro estadounidense. Si bien esto dio frutos en el primer trimestre de 2021, la situación dio un vuelco en el segundo trimestre y el posicionamiento en tipos acabó lastrando las rentabilidades en el periodo de 12 meses. En general, las posiciones en divisas tuvieron un impacto limitado en las rentabilidades.

Perspectivas

Parece probable que las perspectivas de crecimiento e inflación en Estados Unidos seguirán dominando el panorama de los mercados mundiales. En la actualidad, creemos que los mercados se muestran demasiado complacientes con respecto al carácter transitorio de la inflación. Observamos un conjunto de factores, como el resurgimiento de la demanda, las mayores presiones salariales y las restricciones en la oferta, que mantienen la inflación en niveles elevados. También consideramos que las preocupaciones sobre el crecimiento relacionadas con la COVID-19 podrían moderarse en cierta medida, sobre todo en los países con las mayores tasas de vacunación, si la tendencia actual en el Reino Unido se mantiene estable.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Por lo que respecta a la política monetaria, las cifras de empleo en Estados Unidos serán determinantes. En nuestra opinión, si los datos de empleo siguen mostrando fortaleza, la Fed podría anunciar una reducción de sus compras de bonos en su reunión de septiembre, tras las conversaciones mantenidas durante la cumbre de Jackson Hole en agosto. En ese caso, la primera subida de tipos podría acometerse antes de que finalice 2022; no obstante, dado que los tipos de interés reales se mantienen en cotas negativas y todavía quedan estímulos fiscales por llegar, no creemos que una modesta reducción de las políticas monetarias acomodaticias logrará ralentizar el crecimiento o deteriorar las perspectivas macroeconómicas.

En Europa, podríamos asistir a una cierta aversión al riesgo en otoño si el BCE anunciara una retirada paulatina de su programa de emergencia en caso de pandemia en septiembre. Dicho esto, el refuerzo de otros programas de compras de activos podría mantener las compras de bonos del BCE prácticamente inalteradas. Esto, junto con unos datos económicos y resultados empresariales robustos, podría alentar a los inversores a comprar en las fases de caída.

En los mercados de tipos, seguimos anticipando que los rendimientos estadounidenses a 10 años rondarán el 2% hacia finales de 2021. Por consiguiente, mantenemos un posicionamiento de duración corta con una convicción relativamente elevada. Tratamos de sacar partido del movimiento alcista de los rendimientos, sabiendo que el potencial de subida de los rendimientos es más bien limitado, aun cuando los datos no resultan tan halagüeños como esperamos. En efecto, el calendario de endurecimiento de la política monetaria aportará interesantes oportunidades de alfa a nivel de la duración y las curvas, tanto en términos absolutos como relativos.

Consideramos que el crédito soberano europeo seguramente seguirá viéndose beneficiado por las políticas adoptadas; sin embargo, teniendo en cuenta que los diferenciales periféricos se mantienen en los estrechos niveles recientes, las valoraciones nos impiden adoptar una actitud demasiado optimista en este frente, dado que los estímulos comenzarán a retirarse pronto. El riesgo político nunca está muy lejos, sobre todo cuando se aproxima la temporada de elecciones en Europa. Detectamos algo de valor en la deuda soberana de los mercados emergentes, aunque seguimos adoptando un criterio muy selectivo, ya que una reanudación de la senda alcista de los rendimientos estadounidenses podría traducirse en una apreciación del dólar y nuevas dificultades para la clase de activos de los mercados emergentes.

A nuestro parecer, las políticas siguen respaldando los bonos corporativos, al igual que la búsqueda generalizada de rendimiento en todo el mundo. Prevemos que la oferta se reducirá en los 12 próximos meses, lo que también debería apuntalar los factores técnicos. En cuanto a los fundamentales, este año marca probablemente el comienzo de un periodo plurianual de saneamiento de balances pospandémico, una tendencia normalmente favorable para los diferenciales de la deuda corporativa. Sin embargo, dado el nivel relativamente tensionado de las valoraciones, los índices de crédito corporativo podrían seguir evolucionado de manera lateral, mientras que las rentabilidades superiores procederán en mayor medida del *carry*. Por consiguiente, mostramos un optimismo moderado y preferimos reducir nuestra posición de riesgo antes de la calma veraniega, al saber que septiembre traerá consigo nuevas emisiones y oportunidades.

Desde una perspectiva ascendente (*bottom-up*), los segmentos del mercado que parecen ofrecer el mejor valor a los inversores ávidos de rendimiento son los afectados por la pandemia de coronavirus, así como las emisiones subordinadas financieras y no financieras (híbridos corporativos), que quedaron a la zaga durante gran parte de la contracción de los diferenciales el año pasado. En cuanto a los títulos sensibles al coronavirus, así como los títulos que se han beneficiado de los programas de compras de activos, podríamos asistir a una notoria dispersión de la rentabilidad en términos de sectores y emisores, y la diferenciación entre ganadores y perdedores conllevará abundantes oportunidades de alfa.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Pese a la incertidumbre reinante, el año pasado ha demostrado que la volatilidad resultante puede generar más oportunidades para los inversores activos. De cara al futuro, la incertidumbre en torno a la senda de la política, el coronavirus y el crecimiento probablemente se traducirá en oportunidades de alfa a partir del posicionamiento macroeconómico, pero también de la consiguiente dispersión de la rentabilidad entre regiones, sectores y emisores, conforme el mercado empieza a diferenciar entre ganadores y perdedores. Si bien la debilidad de los rendimientos complica la futura rentabilidad del mercado, la volatilidad ofrece oportunidades para generar un nivel de alfa sustancial a través de nuestro enfoque de inversión que combina posiciones largas y cortas y nuestro énfasis en la conservación del capital.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +14.04% durante el periodo de 12 meses, y superó en 198 p.b. el resultado del +12.06% del índice de referencia.

A escala sectorial, la sobreponderación de los emisores energéticos se reveló rentable durante el tercer y el cuarto trimestre de 2020, habida cuenta del clima general de apetito por el riesgo en los mercados emergentes de crédito y la estabilidad de las materias primas en todo el mundo. Los créditos de petróleo y gas tuvieron una contribución positiva, liderados por Petróleos Mexicanos (México), Petrobras Global Finance BV (Brasil), YPF (Argentina), Pampa Energy (Argentina) y Al Candelaria (Colombia). En México, la sobreponderación de Banco Mercantil del Norte (finanzas) también espoleó la rentabilidad relativa. Samarco (metales y minería, Brasil) también realizó una aportación considerable a la rentabilidad, ya que los bonos se vieron favorecidos por la reanudación de las operaciones de la compañía tras cinco años de suspensión y negociaciones. En Jamaica, la sobreponderación de Digicel (telecomunicaciones) se reveló rentable, ya que sus bonos repuntaron tras la publicación de unos resultados financieros favorables. En el sector financiero, la rentabilidad positiva procedió de Indiabulls (India), gracias al repunte de los bonos tras la publicación de resultados y el anuncio de una posible ampliación de capital, mientras que los bonos AT1 de Banorte (México) y Emirates NBD (Emiratos Árabes Unidos) se revalorizaron en el tercer trimestre de 2020.

En cuanto a las rémoras, varias posiciones infraponderadas lastraron la rentabilidad relativa como consecuencia de la trayectoria alcista del mercado en la segunda mitad de 2020. Entre dichas infraponderaciones cabe mencionar Hong Kong, Perú, Filipinas y Rusia. En Argentina, el anuncio de la imposición de controles de capital perjudicó tanto a los emisores soberanos como a los emisores corporativos en el tercer trimestre de 2020.

Perspectivas

En nuestra opinión, el panorama sigue arrojando luces y sombras, ya que el crecimiento mundial sigue mejorando pero a un ritmo más lento como consecuencia de la continua propagación de la variante delta. Esto ha provocado una agresiva reacción del mercado, lo que se ha traducido en un vuelco del tema de «reflación», reflejado principalmente en el repunte de los títulos del Tesoro. En respuesta, los tipos reales estadounidenses cayeron muy por debajo del 1%. Consideramos que, con el avance de los programas de vacunación, una mayor movilidad no debería conllevar un mayor número de hospitalizaciones, aunque esto queda por ver.

El sentimiento de riesgo parece más débil en la renta fija de los mercados emergentes, y la incertidumbre macroeconómica parece afectar especialmente a las divisas emergentes. En los mercados de crédito, la reacción natural a este entorno ha sido una ampliación de los diferenciales. Este ha sido especialmente el caso en el mercado de alto rendimiento, con el agravante de las medidas regulatorias en China. Los inversores siguen mostrando cautela, dado que muchas partes del mercado chino de alto rendimiento están apalancadas hasta tal punto que cualquier endurecimiento significativo de las condiciones de liquidez podría catapultar las expectativas de impago hasta niveles muy superiores. Esto ya ha empezado a erosionar el apetito de los inversores por los activos chinos en general, y los negativos movimientos de la renta variable también han comenzado a incidir en los mercados macroeconómicos. Con todo esto como telón de fondo, consideramos que el escenario más probable en las próximas semanas será el de unos mayores niveles de diferenciación sin ningún tema de mercado claro. Por el momento, nuestro escenario base sigue sugiriendo que las autoridades políticas chinas lograrán aplicar estas políticas de manera más moderada, lo que permitirá tanto a las empresas como a los inversores ajustarse al nuevo paradigma. Dicho esto, no podemos descartar la posibilidad de un error de política a este respecto.

Si bien los datos económicos nos siguen pareciendo sólidos, la dinámica ha perdido algo de fuelle últimamente, lo que puede atribuirse, al menos en parte, a los cuellos de botella en la oferta. Estas restricciones también están ejerciendo una presión alcista en los precios, y la inflación está cogiendo ritmo en muchos países. Aunque creemos que las presiones sobre la oferta probablemente se relajarán en los próximos meses, la continua reapertura de las economías debería conllevar que algunas de estas presiones sobre los precios se trasladen del sector de los bienes al sector de los servicios. Por ahora, la mayor parte del repunte inflacionario parece transitorio. En nuestra opinión, el foco del mercado en los meses venideros se concentrará en los componentes que parecen revestir un carácter más estructural.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

14. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (continuación)

La rentabilidad de la renta fija de los mercados emergentes ha comenzado a presentar una trayectoria más divergente. Los mercados de crédito se han visto espoleados por la fortaleza de los títulos del Tesoro estadounidense y la persistente búsqueda de rendimiento por parte de los inversores. Por el contrario, los mercados locales se han visto entorpecidos por la cambiante forma de la curva del Tesoro estadounidense, ya que el mercado teme que la Fed intervenga antes de lo previsto, lo que apuntala el dólar estadounidense y perjudica a los pares de divisas de los mercados emergentes. La imprevista tendencia al alza de la inflación en Estados Unidos también ha empañado el sentimiento en los mercados locales. De cara al futuro, consideramos que estos temas seguirán presentes a corto plazo, de modo que las valoraciones relativas de los mercados locales revestirán atractivo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

La deuda corporativa mundial arrojó rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2021, pese al aumento de los rendimientos de los *bunds* alemanes y, especialmente, los bonos del Tesoro estadounidense; esta subida de los rendimientos se produjo mayoritariamente en el primer semestre de 2021. La positiva rentabilidad del mercado procede de los ingresos y del estrechamiento de los diferenciales de la deuda corporativa durante el periodo: contracción de 64 p.b. en el caso del crédito europeo y de 74 p.b. para el crédito estadounidense. En un primer momento, este estrechamiento fue bastante brusco, ya que los diferenciales se recuperaron de la debilidad inducida por la pandemia de coronavirus en marzo de 2020, para luego evolucionar de manera más progresiva, sobre todo en Europa. Desde una perspectiva ascendente (*bottom-up*), el estrechamiento se vio inicialmente impulsado por los segmentos no cíclicos de menor riesgo y baja beta del mercado corporativo, lo que reflejaba el optimismo moderado de los inversores en la primera parte del repunte. A continuación, el éxito de las vacunas alentó la confianza en un rebote del crecimiento en 2021, por lo que los sectores cíclicos y sensibles al coronavirus comenzaron a despuntar, especialmente después de las elecciones estadounidenses en noviembre, que aportaron cierta certidumbre política y dejaron entrever la posibilidad de nuevos estímulos fiscales que espolearían aún más el crecimiento.

Rentabilidad del Subfondo

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el Subfondo se anotó una rentabilidad del +9.58% y superó en 588 p.b. el resultado del +3.71% del índice de referencia (Barclays Global Aggregate Corporates). Esta rentabilidad excede claramente el objetivo de alfa anual de 150 p.b. y se logró con un error de seguimiento de solo el 1.25%. Como ya se ha mencionado, la rentabilidad positiva del mercado se debió a que el estrechamiento de los diferenciales y el rendimiento contrarrestaron con creces el aumento de los rendimientos de la deuda soberana de los países centrales. La rentabilidad relativa superior del Subfondo se atribuye a la negociación táctica del riesgo (beta) descendente (*top-down*) en el componente largo, pero también a la rotación de nuestro posicionamiento ascendente (*bottom-up*) centrado en los títulos no cíclicos de menor beta, para apostar por la sobreponderación de los títulos que deberían beneficiarse del rebote del crecimiento y, por consiguiente, recuperarse del comportamiento inferior inicial inducido por la pandemia de coronavirus.

Perspectivas

Parece probable que las perspectivas de crecimiento e inflación en Estados Unidos seguirán dominando el panorama de los mercados mundiales. En la actualidad, creemos que los mercados se muestran demasiado complacientes con respecto al carácter transitorio de la inflación. Observamos un conjunto de factores, como el resurgimiento de la demanda, las mayores presiones salariales y las restricciones en la oferta, que mantienen la inflación en niveles elevados. También consideramos que las preocupaciones sobre el crecimiento relacionadas con la COVID-19 podrían moderarse en cierta medida, sobre todo en los países con las mayores tasas de vacunación, si la tendencia actual de casos y hospitalizaciones en el Reino Unido se mantiene estable. En el frente político, las cifras de empleo en Estados Unidos serán determinantes. En nuestra opinión, si los datos de empleo siguen mostrando fortaleza, la Fed podría anunciar una reducción de sus compras de bonos en su reunión de septiembre, tras las conversaciones mantenidas durante la cumbre de Jackson Hole en agosto. En ese caso, la primera subida de tipos podría acometerse antes de que finalice 2022; no obstante, dado que los tipos de interés reales se mantienen en cotas negativas y todavía quedan estímulos fiscales por llegar, no creemos que una modesta reducción de las políticas monetarias acomodaticias logrará ralentizar el crecimiento o deteriorar las perspectivas macroeconómicas. En Europa, podríamos asistir a una cierta aversión al riesgo en otoño si el Banco Central Europeo anunciara el comienzo de una retirada paulatina de su programa de emergencia en caso de pandemia en septiembre. Sin embargo, en realidad, el refuerzo de otros programas de compras de activos podría mantener las compras de bonos del BCE prácticamente inalteradas. Esto, junto con unos datos económicos y resultados empresariales positivos, podría alentar a los inversores a comprar en las fases de caída.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

15. BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

Las políticas siguen respaldando los bonos corporativos, al igual que la búsqueda generalizada de rendimiento en todo el mundo, y prevemos una reducción de la oferta en los 12 próximos meses, lo que también debería apuntalar los factores técnicos. En cuanto a los fundamentales, este año marca el comienzo de un periodo plurianual de saneamiento de balances pospandémico, una tendencia normalmente favorable para los diferenciales de la deuda corporativa. Sin embargo, creemos que, dado el nivel relativamente tensionado de las valoraciones, los índices de crédito corporativo podrían seguir evolucionado de manera lateral, mientras las rentabilidades superiores podrían proceder en mayor medida del *carry*. Por consiguiente, solo mostramos un optimismo moderado y preferimos reducir nuestra posición de riesgo antes de la calma veraniega.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +14.72% durante el periodo.

Los factores que incidieron positiva o negativamente en la rentabilidad del Subfondo se detallan a continuación:

- **Alto rendimiento +4.23%:** La rentabilidad absoluta durante el periodo fue considerablemente positiva, gracias tanto al aumento de los rendimientos de la deuda pública como a las expectativas de un repunte del crecimiento. Las expectativas de crecimiento se vieron alentadas por el paquete de estímulos fiscales de billones de dólares en Estados Unidos, el optimismo en torno a las vacunas y la subida de los precios de las materias primas. Los sectores sensibles a la reapertura económica, especialmente el ocio y los servicios, representaron una notoria fuente de rentabilidades, dada la rápida recuperación observada durante el periodo. De cara al futuro, anticipamos un amplio movimiento hacia segmentos de menor calificación con el fin de añadir valor en este entorno de mercado.
- **Crédito estructurado +0.66%:** La asignación a esta clase de activos impulsó la rentabilidad en los 12 últimos meses, puesto que los diferenciales se estrecharon ampliamente en todas las categorías de calificación durante el periodo. La sólida oferta de nuevas emisiones batió récords en los seis primeros meses de 2021, gracias al apetito de los inversores por instrumentos de tipo variable y menor duración. Aumentamos nuestra exposición durante ese periodo, aprovechando la mayor debilidad del mercado derivada de esa oferta para añadir tramos atractivos.
- **Bonos de capital de entidades financieras (CoCo) +3.53%:** La exposición a los principales bancos nacionales de Europa catapultó la rentabilidad, ya que las entidades bancarias permitieron canalizar la senda hacia la reapertura mundial. Desde una perspectiva regional, cabe destacar el comportamiento de Italia y los Países Bajos, así como la notable contribución de los bancos británicos después de una transición del *brexit* menos convulsa de lo previsto.
- **Bonos convertibles +2.64%:** El mercado de renta variable siguió marcando nuevos máximos en los 12 últimos meses, lo que impulsó el universo de convertibles al alza. Los datos económicos también se mantuvieron en terreno positivo, lo que vino a reflejar el sólido rebote de la actividad económica durante 2021 conforme los programas de vacunación cobraban impulso. Los títulos tecnológicos en Estados Unidos representaron un importante motor de la rentabilidad, junto con los sectores orientados a la «reapertura», como el transporte marítimo y el petróleo y el gas.
- **Deuda emergente en moneda fuerte +2.36%:** Este componente catapultó los resultados en los primeros compases del periodo, puesto que la debilidad del dólar estadounidense y la recuperación económica representaron vientos a favor de la rentabilidad tanto de la deuda soberana como de la corporativa. La situación ha sido más volátil en lo que llevamos de 2021, aunque nos hemos centrado en la exposición a los países de mayor rendimiento y las emisiones idiosincrásicas en dificultades (*distressed*), que ofrecen una mayor beta pero una menor sensibilidad a las perturbaciones en los tipos estadounidenses. Nuestra principal apuesta geográfica sigue siendo México.
- **Deuda emergente en moneda local +0.44%:** En un entorno caracterizado por unos tipos estadounidenses más bajos y un billete verde más débil, los activos locales y, especialmente, las divisas emergentes mostraron una trayectoria considerablemente positiva en los seis últimos meses de 2020. Incrementamos la exposición a lo largo del segundo semestre de 2020, una acertada decisión que dio frutos. La subclase de activos atravesó más dificultades a principios de 2021, ya que los vientos a favor que soplaron en la segunda mitad de 2020 cambiaron de dirección en el nuevo año. Desde entonces, hemos reducido la exposición hasta una ponderación nula.
- **Componente oportunista +0.97%:** Este componente tuvo una contribución positiva aunque relativamente reducida, ya que recortamos de forma considerable el tamaño de la asignación durante el periodo. A lo largo del segundo semestre de 2021, liquidamos los títulos de elevada calidad que añadimos durante la corrección provocada por la pandemia, y recogimos beneficios tras la notoria revalorización. En 2021, solo hemos mantenido una posición en los híbridos corporativos de EDF, en espera de algunas noticias positivas sobre una reestructuración corporativa que espoleará los precios de los bonos en compases posteriores de este año.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

- **Cobertura macro/efectivo -0.09%:** Las coberturas macro han sido un importante catalizador de los resultados durante el ejercicio, ya que hemos recurrido tácticamente a los derivados de crédito líquidos y los futuros sobre los títulos del Tesoro para modificar el perfil de riesgo del Subfondo. Durante el primer semestre de 2021, la principal rémora para las rentabilidades procedió de una posición corta en los futuros sobre los títulos del Tesoro estadounidense, aunque seguimos confiando en la posición ante la perspectiva de una inversión de la tendencia. El efectivo realizó una aportación mínima, aunque hemos mantenido un saldo relativamente reducido durante el periodo.

Perspectivas

El entorno fundamental y técnico del crédito mundial sigue siendo halagüeño, gracias al descenso del apalancamiento alentado por el aumento de los beneficios, a la reducción de las tasas de impago y a la sólida demanda de los inversores. No obstante, dado que los diferenciales se hallan en sus niveles más estrechos de varios años, o próximos a estos, la posibilidad de una significativa contracción es limitada y las valoraciones presentan vulnerabilidad a un episodio de volatilidad. Por consiguiente, apostamos por reducir el riesgo en esta coyuntura.

El mayor riesgo bajista no procede de una decepción en el frente del crecimiento o los beneficios, sino de la retirada de la liquidez por parte de los bancos centrales y del endurecimiento de las condiciones financieras y monetarias, lo que representa, en la actualidad, el principal motor de los mercados de riesgo. Somos bien conscientes de que, dada la promesa de la Reserva Federal (Fed) de actuar en función de los datos, el reciente repunte inflacionario y otras lecturas económicas podrían traer anticipadamente la idea del «tapering», es decir, el momento en el que el mercado incorporará en los precios la retirada paulatina por parte de la Fed de su programa de compras mensuales valorado en más de 100.000 millones de dólares. En nuestra opinión, este tema acaparará bastante atención en la cumbre de Jackson Hole en agosto, lo que allanará el camino para un anuncio de «tapering» en la reunión de septiembre del Comité Federal de Mercado Abierto de Estados Unidos (FOMC).

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El Subfondo se anotó una rentabilidad del 12.52% durante el periodo de 12 meses, y superó en 229 p.b. el resultado del índice de referencia.

Gran parte de la rentabilidad superior se cosechó en el último trimestre de 2020, gracias al buen comportamiento de los tipos locales y las monedas de los mercados emergentes. Nuestras asignaciones sobreponderadas a los tipos de países como Indonesia, Turquía, Brasil y Perú dieron frutos. Las asignaciones a los activos frontera de elevado *carry*, como Egipto, también resultaron favorables. Asimismo, durante el trimestre, nuestra asignación a otras divisas, como el rublo ruso, la lira turca y el real brasileño, añadió valor.

La rentabilidad relativa en el segundo trimestre de 2021 fue positiva, gracias a la notable aportación de los tipos. La sobreponderación del mercado sudafricano de deuda también rindió especialmente bien, habida cuenta de la estabilidad de la divisa, las favorables perspectivas de inflación y la predisposición del banco central a considerar la presión sobre la inflación general como un fenómeno transitorio. Nuestra infraponderación estratégica de los tipos chilenos también se reveló rentable, ya que el tema idiosincrásico siguió materializándose con nuevas salidas de los fondos de pensiones y un incipiente repunte de la inflación. En el mercado de divisas emergentes, nuestra infraponderación del sol peruano impulsó la rentabilidad antes de las elecciones, en las que el candidato de izquierda Pedro Castillo se perfila como favorito. Las infraponderaciones del peso chileno y la rupia india, así como la sobreponderación del dólar taiwanés, contribuyeron de forma positiva. En México, la inesperada subida de tipos por parte del banco central también resultó favorable para nuestra posición sobreponderada en el peso.

En el lado negativo de la balanza, los tipos locales de los mercados emergentes, sobre todo los tipos de beta elevada, sufrieron una fuerte corrección como consecuencia del aumento de los rendimientos de los títulos del Tesoro estadounidense en el primer trimestre de 2021. Estábamos sobreponderados en este segmento, al considerar que los tipos seguirían evolucionando favorablemente en vista de la moderada inflación. El posicionamiento en Brasil y Colombia representó la mayor rémora. Los activos turcos también recibieron un duro golpe tras darse a conocer la destitución del gobernador del banco central por parte del presidente Erdogan. Por consiguiente, nuestras asignaciones pasaron factura. Aunque contábamos con una mínima exposición a la duración turca, nuestra asignación sobreponderada a la lira lastró la rentabilidad. Asimismo, hacia finales del segundo trimestre, el sector inmobiliario chino se situó claramente en el vagón de cola, como consecuencia de las restricciones de liquidez y las múltiples intervenciones de las autoridades regulatorias. En concreto, Evergrande atravesó apuros por ser una de las empresas más apalancadas. Por consiguiente, nuestra asignación a Evergrande lastró la rentabilidad.

Perspectivas

En nuestra opinión, el panorama sigue arrojando luces y sombras, ya que el crecimiento mundial sigue mejorando pero a un ritmo más lento como consecuencia de la continua propagación de la variante delta. Esto ha provocado una agresiva reacción del mercado, lo que se ha traducido en un vuelco del tema de «reflación», reflejado principalmente en el repunte de los títulos del Tesoro. En respuesta, los tipos reales estadounidenses cayeron muy por debajo del 1%. Consideramos que, con el avance de los programas de vacunación, una mayor movilidad no debería conllevar un mayor número de hospitalizaciones, aunque esto queda por ver.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

17. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (continuación)

El sentimiento de riesgo parece más débil en la renta fija de los mercados emergentes, y la incertidumbre macroeconómica parece afectar especialmente a las divisas emergentes. En los mercados de crédito, la reacción natural a este entorno ha sido una ampliación de los diferenciales. Este ha sido especialmente el caso en el mercado de alto rendimiento, con el agravante de las medidas regulatorias en China. Los inversores siguen mostrando cautela, dado que muchas partes del mercado chino de alto rendimiento están apalancadas hasta tal punto que cualquier endurecimiento significativo de las condiciones de liquidez podría catapultar las expectativas de impago hasta niveles muy superiores. Esto ya ha empezado a erosionar el apetito de los inversores por los activos chinos en general, y los negativos movimientos de la renta variable también han comenzado a incidir en los mercados macroeconómicos. Con todo esto como telón de fondo, consideramos que el escenario más probable en las próximas semanas será el de unos mayores niveles de diferenciación sin ningún tema de mercado claro. Por el momento, nuestro escenario base sigue sugiriendo que las autoridades políticas chinas lograrán aplicar estas políticas de manera más moderada, lo que permitirá tanto a las empresas como a los inversores ajustarse al nuevo paradigma. Dicho esto, no podemos descartar la posibilidad de un error de política a este respecto.

Si bien los datos económicos nos siguen pareciendo sólidos, la dinámica ha perdido algo de fuelle últimamente, lo que puede atribuirse, al menos en parte, a los cuellos de botella en la oferta. Estas restricciones también están ejerciendo una presión alcista en los precios, y la inflación está cogiendo ritmo en muchos países. Aunque creemos que las presiones sobre la oferta probablemente se relajarán en los próximos meses, la continua reapertura de las economías debería conllevar que algunas de estas presiones sobre los precios se trasladen del sector de los bienes al sector de los servicios. Por ahora, la mayor parte del repunte inflacionario parece transitorio. En nuestra opinión, el foco del mercado en los meses venideros se concentrará en los componentes que parecen revestir un carácter más estructural.

La rentabilidad de la renta fija de los mercados emergentes ha comenzado a presentar una trayectoria más divergente. Los mercados de crédito se han visto espolcados por la fortaleza de los títulos del Tesoro estadounidense y la persistente búsqueda de rendimiento por parte de los inversores. Por el contrario, los mercados locales se han visto entorpecidos por la cambiante forma de la curva del Tesoro estadounidense, ya que el mercado teme que la Fed intervenga antes de lo previsto, lo que apuntala el dólar estadounidense y perjudica a los pares de divisas de los mercados emergentes. La imprevista tendencia al alza de la inflación en Estados Unidos también ha empañado el sentimiento en los mercados locales. De cara al futuro, consideramos que estos temas seguirán presentes a corto plazo, de modo que las valoraciones relativas de los mercados locales revestirán atractivo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

18. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Comentario de mercado

En el último periodo de 12 meses, los mercados de renta fija han experimentado un aumento de los rendimientos de la deuda soberana de los países centrales, pero esto se ha visto contrarrestado por el estrechamiento de los diferenciales crediticios y la caída de los ingresos. Como guía, los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años se incrementaron en unos 80 p.b., mientras que los rendimientos de los *bunds* alemanes a 10 años subieron alrededor de 25 p.b. durante el periodo de 12 meses. Gran parte de estos movimientos se produjeron después de los comicios estadounidenses en noviembre de 2020, ya que aumentaba la preocupación del mercado por el tema de reflación. Los diferenciales de crédito soberano se estrecharon, un movimiento impulsado por la periferia. La mayor parte de esta contracción se produjo a principios del periodo. Los diferenciales de crédito corporativo también se contrajeron: en 64 p.b. en el caso de Europa y en 74 p.b. en el caso de Estados Unidos. Esta sólida rentabilidad se generó principalmente en los últimos compases de 2020, mientras que la evolución fue mucho más lenta a principios de 2021, especialmente en Europa. Desde una perspectiva ascendente (*bottom-up*), el estrechamiento se vio inicialmente impulsado por los segmentos no cíclicos de menor riesgo y baja beta del mercado corporativo, lo que reflejaba el optimismo moderado de los inversores en la primera parte del repunte. El éxito de las vacunas alentó la confianza en un rebote del crecimiento en 2021, por lo que los sectores cíclicos y sensibles al coronavirus comenzaron a despuntar, especialmente después de las elecciones estadounidenses en noviembre, que aportaron cierta certidumbre política y dejaron entrever la posibilidad de nuevos estímulos fiscales que espolpearían aún más el crecimiento.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +21.25% (bruta de comisiones) durante el periodo de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2021. Tras las ampliaciones registradas en marzo de 2020, la notoria contracción de los diferenciales de crédito, especialmente de los títulos AT1 europeos, representó el principal catalizador de la rentabilidad positiva de la estrategia. Las posiciones estratégicas en nuestros bancos europeos preferidos (líderes nacionales) se revelaron rentables, al igual que nuestro sesgo hacia los bonos denominados en euros en detrimento de los denominados en dólares estadounidenses.

Perspectivas

En espera de la normalización de la actividad económica, estamos convencidos de que la situación dejará claros ganadores y perdedores. Creemos que este será el caso a nivel corporativo y sectorial, aunque también parece probable a escala de los países. Se trata de algo especialmente relevante, ya que comprobamos que el auge de la variante delta del coronavirus (que representa la cepa más contagiosa y predominante en todo el mundo) está impidiendo el levantamiento de las restricciones. Seguimos considerando que los bancos en Estados Unidos y en Europa podrían perfilarse como claros ganadores, ya que el sector se beneficiará tanto de la recuperación económica como de la subida de los rendimientos que seguirá a la mejora de los datos.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

En el último periodo de 12 meses, los mercados de renta fija han experimentado un aumento de los rendimientos de la deuda soberana de los países centrales, pero esto se ha visto contrarrestado por el estrechamiento de los diferenciales crediticios y la caída de los ingresos. Como guía, los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años se incrementaron en unos 80 p.b., mientras que los rendimientos de los *bunds* alemanes a 10 años subieron alrededor de 25 p.b. durante el periodo de 12 meses; gran parte de estos movimientos se produjeron después de los comicios estadounidenses en noviembre de 2020, cuando se dio a conocer también la efectividad de las vacunas contra el coronavirus, lo que mejoró el panorama económico. Los diferenciales del crédito soberano en Europa se estrecharon 15 p.b., un movimiento impulsado por la periferia. La mayor parte de esta contracción se produjo a principios del periodo. Los diferenciales de crédito corporativo también se contrajeron: en 64 p.b. en el caso de Europa y en 74 p.b. en el caso de Estados Unidos. Esta sólida rentabilidad se generó principalmente en los últimos compases de 2020, mientras que la evolución fue mucho más lenta a principios de 2021, especialmente en Europa. Desde una perspectiva ascendente (*bottom-up*), el estrechamiento se vio inicialmente impulsado por los segmentos no cíclicos de menor riesgo y baja beta del mercado corporativo, lo que reflejaba el optimismo moderado de los inversores en la primera parte del repunte. A continuación, el éxito de las vacunas alentó la confianza en un rebote del crecimiento en 2021, por lo que los sectores cíclicos y sensibles al coronavirus comenzaron a despuntar, especialmente después de las elecciones estadounidenses en noviembre, que aportaron cierta certidumbre política y dejaron entrever la posibilidad de nuevos estímulos fiscales que espolearían aún más el crecimiento.

Rentabilidad del Subfondo

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el Subfondo registró una rentabilidad del 7.75%, lo que contrasta con el 2.63% del índice de referencia. Esta rentabilidad excede claramente el objetivo de alfa anual de 150 p.b., y se debe principalmente a la selección de emisores, tanto soberanos como corporativos. En el crédito soberano, sobreponderamos la beta del mercado durante la mayor parte del periodo, lo que sumó 17 p.b., aunque la aportación mayoritaria procedió de nuestra selección ascendente (*bottom-up*) y negociación activa en Italia. Se obtuvieron sólidas ganancias con las posiciones en México, Túnez y Turquía, que forman parte de nuestros créditos emergentes preferidos. Se registraron algunas rémoras de escasa magnitud (en concreto, Francia, Indonesia, Sudáfrica y Arabia Saudí), aunque en general el alfa de la deuda soberana representó 125 p.b. del exceso de rentabilidad. En el crédito corporativo, nos centramos predominantemente en los valores financieros subordinados de los líderes nacionales. Consideramos que los bancos representaban parte de la solución de la crisis de coronavirus al proporcionar liquidez mediante los mecanismos habituales y, gracias a sus robustos ratios de capital, estas entidades destacaban como buenas oportunidades de valor. También manteníamos una posición sobreponderada en híbridos corporativos y rotamos de forma gradual desde los títulos no cíclicos hasta los títulos que deberían beneficiarse del rebote del crecimiento. En general, el crédito corporativo representó más de 350 p.b. del exceso de rentabilidad. De este dato, 128 p.b. procedieron de las valores financieros; 73 p.b., de las entidades estatales; 42 p.b., de los títulos no cíclicos; además de amplias ganancias en otros sectores. Las emisiones de agencias constituyeron el principal lastre (-35 p.b.), debido a la volatilidad de los mercados de tipos como consecuencia de las amortizaciones anticipadas, mientras que el uso ocasional de derivados para cubrir el riesgo supuso un menoscabo de -25 p.b. Nuestro posicionamiento en tipos tuvo un impacto más desigual: la posición corta en los títulos del Tesoro estadounidense cosechó ganancias en el segundo y tercer trimestre, que se cedieron en el cuarto trimestre debido al repunte de los tipos. En general, los tipos supusieron una merma de 11 p.b., mientras que la fortaleza de las divisas en los mercados emergentes ayudaron a impulsar los resultados en +26 p.b.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

19. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Perspectivas

Los movimientos de los precios a corto plazo nos siguen pareciendo decepcionantes, sobre todo por lo que respecta a la posición corta en los tipos estadounidenses. Revisamos constantemente los fundamentales que sustentan nuestra de inversión y seguimos confiando en que el tiempo y la paciencia acabarán deparando un significativo potencial alcista. De aquí a la reunión de la Fed en septiembre seremos testigos de dos publicaciones de empleo. Si los datos muestran la suficiente fortaleza, prevemos que la Fed anunciará el comienzo de la retirada gradual de los estímulos durante dicha reunión. Si los datos de empleo decepcionan, el banco central estadounidense podrá retrasar dicha intervención. El crecimiento del empleo podría estar viéndose limitado por algunos factores temporales, pese a la aparente abundancia de puestos de trabajo.

Anticipamos una mitigación de las inquietudes sobre el crecimiento relacionadas con la propagación de la variante delta o la debilidad de los mercados chinos. Esperamos observar unos datos robustos que marquen el retorno de los temas reflacionarios en agosto, así como una inversión de la reciente tendencia de los tipos conforme nos acercamos a un punto de inflexión en la política estadounidense.

La política fiscal estadounidense sigue presentando un sesgo expansivo. En nuestra opinión, cuando la política monetaria cambie, lo hará muy lentamente y tendrá un limitado impacto en la trayectoria económica. Los tipos de interés reales seguirán situándose en terreno negativo durante los dos próximos años, lo que servirá de respaldo para los sectores sensibles a los tipos, como el gasto de capital y la vivienda, en los trimestres venideros. En consecuencia, consideramos que cobra sentido mantener una visión optimista en cuanto a las perspectivas económicas y los beneficios corporativos. Creemos que la estable postura política del BCE sigue siendo ampliamente favorable para los diferenciales de los *bunds* alemanes y la zona euro. No obstante, los mercados en la región podrían seguir evolucionando en una estrecha banda de fluctuación, dado que las valoraciones ya se hallan en niveles bastante tensionados.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

20. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

El entorno del tercer y cuarto trimestre de 2020 se vio marcado por una pronunciada recuperación de los mercados mundiales tras las tensiones provocadas por la crisis de coronavirus, lo que se tradujo en una revalorización de muchos activos que habían quedado muy rezagados en el segundo trimestre. Este movimiento también se vio reforzado por la subida de los precios del petróleo, lo que permitió que algunos activos sensibles al petróleo cosecharan una sólida rentabilidad. Por último, pero no por ello menos importante, los títulos del Tesoro estadounidense se mantuvieron en unos niveles muy reducidos en respuesta a la contracción económica de Estados Unidos durante ese periodo. Esto permitió a los mercados emergentes anotarse una rentabilidad positiva, gracias a la confluencia de varios factores favorables. Logramos una rentabilidad superior en algunos ámbitos clave, por ejemplo:

1. Los bonos BB de largo vencimiento: debido al repunte de los títulos del Tesoro y el encarecimiento del petróleo, los bonos de largo vencimiento de Petrobras y PEMEX despuntaron y nuestra asignación sobreponderada espoleó la rentabilidad. Otros bonos soberanos a largo plazo, como los de la República Dominicana, también registraron una rentabilidad superior.
2. Determinadas asignaciones a deuda de alto rendimiento: las asignaciones idiosincrásicas a la deuda de alto rendimiento de varias empresas también despuntaron, especialmente los bonos de beta elevada, como la deuda perpetua de BANORT y UPL (industria, India). La asignación al segmento financiero no bancario de la India, así como a las energías renovables, también se revelaron rentables. Otra empresa en dificultades del sector minero, Samarco, reanudó su producción tras una prolongada interrupción, lo que se tradujo en la revalorización del activo.
3. La posición sobreponderada en Ecuador también deparó ganancias para la cartera tras la exitosa operación de reestructuración de la deuda del país.
4. Sector inmobiliario chino: Nuestra asignación a determinadas emisiones inmobiliarias chinas también impulsó la rentabilidad, ya que la economía del gigante asiático creció dejando atrás los efectos de la pandemia.

A principios del primer trimestre de 2021, la dinámica cambió radicalmente: los títulos del Tesoro sufrieron una repentina contracción, lo que conllevó una ampliación de los diferenciales en algunos bonos, en concreto, los bonos de largo vencimiento. Esto contrarrestó parte de la rentabilidad cosechada. Dos factores idiosincrásicos adicionales también menoscabaron los resultados.

En primer lugar, la crisis de la lira turca conllevó la ampliación de los diferenciales, por lo que algunas de nuestras asignaciones soberanas y corporativas tuvieron una contribución negativa. En segundo lugar, hacia finales del segundo trimestre, el sector inmobiliario chino se situó claramente en el vagón de cola, como consecuencia de las restricciones de liquidez y las múltiples intervenciones de las autoridades regulatorias. En concreto, Evergrande atravesó apuros por ser una de las empresas más apalancadas. Por consiguiente, nuestra asignación a Evergrande lastró la rentabilidad. Dicho esto, algunos casos de recuperación idiosincrásica, como Omán y Ucrania, siguieron aportando valor a la cartera. Rusia también supuso una rémora importante para los resultados, ya que nuestra posición prudente e infraponderada resultó perjudicial tras la revalorización de algunos activos rusos.

Perspectivas

En nuestra opinión, el panorama sigue arrojando luces y sombras, ya que el crecimiento mundial sigue mejorando pero a un ritmo más lento como consecuencia de la continua propagación de la variante delta. Esto ha provocado una agresiva reacción del mercado, lo que se ha traducido en un vuelco del tema de «reflación», reflejado principalmente en el repunte de los títulos del Tesoro. En respuesta, los tipos reales estadounidenses cayeron muy por debajo del 1%. Consideramos que, con el avance de los programas de vacunación, una mayor movilidad no debería conllevar un mayor número de hospitalizaciones, aunque esto queda por ver.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

20. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (continuación)

El sentimiento de riesgo parece más débil en la renta fija de los mercados emergentes, y la incertidumbre macroeconómica parece afectar especialmente a las divisas emergentes. En los mercados de crédito, la reacción natural a este entorno ha sido una ampliación de los diferenciales. Este ha sido especialmente el caso en el mercado de alto rendimiento, con el agravante de las medidas regulatorias en China. Los inversores siguen mostrando cautela, dado que muchas partes del mercado chino de alto rendimiento están apalancadas hasta tal punto que cualquier endurecimiento significativo de las condiciones de liquidez podría catapultar las expectativas de impago hasta niveles muy superiores. Esto ya ha empezado a erosionar el apetito de los inversores por los activos chinos en general, y los negativos movimientos de la renta variable también han comenzado a incidir en los mercados macroeconómicos. Con todo esto como telón de fondo, consideramos que el escenario más probable en las próximas semanas será el de unos mayores niveles de diferenciación sin ningún tema de mercado claro. Por el momento, nuestro escenario base sigue sugiriendo que las autoridades políticas chinas lograrán aplicar estas políticas de manera más moderada, lo que permitirá tanto a las empresas como a los inversores ajustarse al nuevo paradigma. Dicho esto, no podemos descartar la posibilidad de un error de política a este respecto.

Si bien los datos económicos nos siguen pareciendo sólidos, la dinámica ha perdido algo de fuelle últimamente, lo que puede atribuirse, al menos en parte, a los cuellos de botella en la oferta. Estas restricciones también están ejerciendo una presión alcista en los precios, y la inflación está cogiendo ritmo en muchos países. Aunque creemos que las presiones sobre la oferta probablemente se relajarán en los próximos meses, la continua reapertura de las economías debería conllevar que algunas de estas presiones sobre los precios se trasladen del sector de los bienes al sector de los servicios. Por ahora, la mayor parte del repunte inflacionario parece transitorio. En nuestra opinión, el foco del mercado en los meses venideros se concentrará en los componentes que parecen revestir un carácter más estructural.

La rentabilidad de la renta fija de los mercados emergentes ha comenzado a presentar una trayectoria más divergente. Los mercados de crédito se han visto espolcados por la fortaleza de los títulos del Tesoro estadounidense y la persistente búsqueda de rendimiento por parte de los inversores. Por el contrario, los mercados locales se han visto entorpecidos por la cambiante forma de la curva del Tesoro estadounidense, ya que el mercado teme que la Fed intervenga antes de lo previsto, lo que apuntala el dólar estadounidense y perjudica a los pares de divisas de los mercados emergentes. La imprevista tendencia al alza de la inflación en Estados Unidos también ha empañado el sentimiento en los mercados locales. De cara al futuro, consideramos que estos temas seguirán presentes a corto plazo, de modo que las valoraciones relativas de los mercados locales revestirán atractivo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

21. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Comentario de mercado

En el último periodo de 12 meses, los mercados de renta fija han experimentado un aumento de los rendimientos de la deuda soberana de los países centrales, pero esto se ha visto contrarrestado por el estrechamiento de los diferenciales crediticios y la caída de los ingresos. Como guía, los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años se incrementaron en unos 80 p.b., mientras que los rendimientos de los *bunds* alemanes a 10 años subieron alrededor de 25 p.b. durante el periodo de 12 meses; gran parte de estos movimientos se produjeron después de los comicios estadounidenses en noviembre de 2020, ya que aumentaba la preocupación del mercado por el tema de reflación. Los diferenciales de crédito soberano se estrecharon, un movimiento impulsado por la periferia. La mayor parte de esta contracción se produjo a principios del periodo. Los diferenciales de crédito corporativo también se contrajeron: en 64 p.b. en el caso de Europa y en 74 p.b. en el caso de Estados Unidos. Esta sólida rentabilidad se generó principalmente en los últimos compases de 2020, mientras que la evolución fue mucho más lenta a principios de 2021, especialmente en Europa.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +3.86% (neta de comisiones) durante el periodo de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2021. Los bonos soberanos fueron una importante fuente de revalorización para la cartera, especialmente las posiciones en la periferia europea (Italia, en concreto). En cambio, la posición en Sudáfrica socavó los resultados. En el componente de divisas, el Subfondo logró rentabilidades positivas a través del peso chileno, la lira turca y el rublo ruso; por su parte, el rand sudafricano pasó factura. El posicionamiento en los tipos se reveló perjudicial en general. Los lastres procedieron mayoritariamente de los tipos de los mercados emergentes, mientras que los tipos del G10 tuvieron una pequeña aportación positiva durante el periodo. En cuanto a los tipos emergentes en moneda local, Brasil y México representaron las principales rémoras.

Perspectivas

Seguimos mostrando una actitud relativamente cauta con respecto a los factores macroeconómicos que podrían afectar a los mercados emergentes a medio plazo, especialmente en el universo de crédito, donde las valoraciones parecen tensionadas, ya que la Fed está adoptando una postura ligeramente más restrictiva en lo que respecta a las orientaciones futuras sobre la reducción de los estímulos. En la subclase de activos, la estrategia presenta una direccionalidad relativamente neutra, con coberturas del riesgo bajista para proteger frente a un brusco aumento de los rendimientos de los títulos del Tesoro estadounidense (futuros sobre los títulos del Tesoro estadounidense a 10 y 30 años y CDX de ME). En cuanto al posicionamiento idiosincrásico, seguimos favoreciendo y sobreponderando un grupo determinado de emisores de mayor beta y rendimiento, entre los que se incluyen Argentina, Pemex, Ecuador y Omán. También mantenemos un sesgo negativo hacia Turquía, dadas las políticas heterodoxas adoptadas. En los mercados locales, el posicionamiento en los tipos de interés se mantiene relativamente inalterado, con modestas posiciones sobreponderadas en Sudáfrica, México y Colombia. El posicionamiento en divisas es relativamente neutro desde una perspectiva descendente (*top-down*), aunque existe una importante temática que orienta las posiciones de valor relativo, a saber: las diferentes reacciones de los bancos centrales ante el aumento de la inflación y la posibilidad de que la Fed adopte una actitud más propensa al endurecimiento monetario. Entre los países que muestran un sesgo más restrictivo se incluyen Hungría, México y Corea, en los que mantenemos un posicionamiento largo. En el extremo opuesto, el banco central turco es el que adopta políticas claramente más acomodaticias. También se prevé que el Banco Central Europeo mantenga una postura expansiva durante más tiempo que la Fed, de modo que seguimos financiando las posiciones largas a través del euro, en lugar del dólar estadounidense. Conservamos nuestra posición corta en Chile, habida cuenta de los negativos fundamentales políticos. Asimismo, la estrategia mantiene una modesta sobreponderación en la libra egipcia.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Los mercados mundiales de alto rendimiento se anotaron un repunte excepcional durante el periodo analizado. Los principales temas del mercado fueron la intensa actividad de emisión del mercado primario, las vacunas contra la COVID-19 y el favorable resultado electoral en Estados Unidos, lo que espoleó el sentimiento de riesgo y la continua recuperación económica. Esto, a su vez, se tradujo en unas publicaciones de beneficios mejores de lo previsto.

El índice ICE BofA Global High Yield Investment Grade Country Constrained (con cobertura en dólares estadounidenses) se revalorizó un +14.23%, tras arrojar rentabilidades positivas en once de los doce meses analizados. Los diferenciales se estrecharon de 636 p.b. a 342 p.b. durante el periodo, y la mayor contracción se produjo en el cuarto trimestre de 2020. En cuanto al desglose de rentabilidad por calificación, los créditos con menor calificación despuntaron: las emisiones CCC, B y BB rindieron un +30.69%, un +13.54% y un +12.52%, respectivamente. Desde una perspectiva sectorial, las mayores aportaciones procedieron de la energía, el ocio y la distribución minorista, con unas rentabilidades del +24.6%, del +17.8% y del +16.9%, respectivamente; por su parte, los bienes inmuebles y los servicios públicos, los sectores menos rentables, también arrojaron cifras positivas.

La actividad del mercado primario en ambos lados del Atlántico siguió rondando niveles récord durante el periodo de 12 meses, siendo la refinanciación el destino principal de los ingresos. Los impagos se mantuvieron en niveles modestos durante el periodo. La tasa de impago ponderada por el nominal del mercado estadounidense de alto rendimiento cerró el periodo en el 1.87% (0.92% excl. la energía). La tasa de impago equivalente del mercado europeo de alto rendimiento de los 12 últimos meses se situó en el 2.90%, lo que supone un descenso desde el reciente máximo del 3.8% registrado en febrero.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +15.03% durante el periodo, y superó en 81 p.b. el resultado del +14.23% del índice de referencia. La rentabilidad positiva se vio impulsada por la selección de valores, que contrarrestó con creces la aportación negativa de la asignación sectorial, mientras que la estructura de vencimientos realizó una contribución marginal al exceso de rentabilidad. La rotación del Subfondo hacia sectores más cíclicos, especialmente en el cuarto trimestre de 2020, le permitió capturar la mayor parte del repunte del mercado.

Durante el periodo analizado, los sectores defensivos y, en concreto, el sector de medios de comunicación aportaron considerables ganancias para el Subfondo. En la lista de ganadores, cabe mencionar tres emisores significativos: Banijay, Tegna y Netflix. En los sectores cíclicos, la mayor aportación a los resultados procedió de la favorable selección de valores en la automoción, la industria básica y la distribución minorista, entre otros sectores.

La acertada selección de crédito en el sector financiero aportó el mayor impulso a la rentabilidad superior. Tanto los servicios bancarios como los financieros catapultaron los resultados. Los bancos europeos repuntaron con fuerza tras las noticias sobre el desarrollo de vacunas en noviembre. Un emisor clave que catapultó las rentabilidades sectoriales fue Intesa Sanpaolo. El título más rentable y los tres títulos que más lastraron los resultados del Subfondo procedieron del sector de servicios financieros. El precio del bono de Global Aircraft Leasing reaccionó favorablemente al avance del programa de vacunación y a la retirada de las restricciones por COVID-19 en Estados Unidos. No obstante, Voyager Aviation siguió representando un lastre, especialmente tras el anuncio de reestructuración de la compañía en el primer trimestre de 2021.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

La exposición infraponderada a la energía (en consonancia con las credenciales ASG del Subfondo), el sector más rentable del índice, representó la mayor rémora para la rentabilidad relativa. La exposición infraponderada absoluta a Petróleos Mexicanos y Occidental Petroleum se situó entre los mayores perdedores del Subfondo.

En cuanto a las calificaciones, tanto la asignación por calificación como la selección de valores dieron frutos. La preferencia del Subfondo por los créditos con calificación B, CCC e inferior resultó favorable para la rentabilidad superior, al contrarrestar con creces el lastre que supuso el sesgo infraponderado en los créditos BB.

Perspectivas

Las perspectivas sobre la clase de activos de alto rendimiento nos siguen pareciendo halagüeñas, habida cuenta de la recuperación económica prevista y las reducidas expectativas de impago. Prevemos una progresiva mejora de los parámetros crediticios fundamentales gracias al aumento generalizado de los beneficios empresariales. Observamos una mejora de la calidad crediticia de las emisiones BB, por lo que anticipamos algunos casos de «estrellas nacientes». En nuestra opinión, los factores técnicos del mercado siguen siendo favorables. Los bonos de alto rendimiento deberían atraer flujos de entrada, conforme los inversores rotan del segmento con calificación *investment grade* al crédito de alto rendimiento. Los préstamos registran una sólida demanda, tanto de inversores finales como de obligaciones garantizadas por préstamos (CLO).

Existe la posibilidad de que el mercado de crédito se vea perturbado por los tipos, aunque todavía no representa el escenario base. A nuestro parecer, el mercado está extrapolando, hasta cierto punto, la recuperación y está empezando a especular sobre el momento en el que se reducirá el respaldo político. Creemos que los recientes datos de inflación superiores a la tendencia tanto en Estados Unidos como en Europa se deben a una combinación de factores, entre otros, los mayores costes de los insumos derivados de las continuas perturbaciones en las cadenas de suministro y el aumento de los costes laborales. Prevemos un incremento de los rendimientos de la renta fija de los países centrales, aunque la reducida duración y el elevado rendimiento de la clase de activos actuarán como amortiguadores durante la normalización de la curva de tipos estadounidense.

Las carteras siguen sobreponderando el *carry*, aunque esperamos reducir el tamaño de la sobreponderación en los meses de verano. Puesto que las valoraciones son más elevadas y los diferenciales cotizan en rangos más estrechos, seguimos adoptando un enfoque disciplinado en cuanto a la recogida de beneficios en las posiciones de los sectores que, en nuestra opinión, cotizan en niveles próximos al valor razonable. Desde una perspectiva geográfica, hemos venido privilegiando Europa, al considerar que existen menos posibilidades de turbulencias políticas y un menor impulso inflacionario. Por lo tanto, creemos que los diferenciales y los rendimientos europeos ofrecen ahora más valor que sus homólogos estadounidenses. Desde una perspectiva sectorial, hemos venido apostando por el tema de recuperación/reflación, privilegiando sectores como el ocio y la distribución minorista, conforme los consumidores recuperan los patrones de gasto anteriores. Por lo general, hemos favorecido el crédito de menor calificación, pero recientemente hemos venido equilibrando el Subfondo con más créditos BB (posibles «estrellas nacientes») en diferentes sectores.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

23. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Comentario de mercado

La mejora de los fundamentales económicos y las políticas acomodaticias de los bancos centrales propiciaron un retorno de la confianza de los inversores durante los meses de verano. Los mercados de crédito estructurado mostraron una evolución positiva y los diferenciales se estrecharon en todas las clases de activos.

Los mercados arrancaron el mes de septiembre con una mayor volatilidad, ya que los temores a una segunda ola de infecciones por coronavirus y la incertidumbre en torno a las elecciones estadounidenses incidieron en los activos de riesgo. Estas preocupaciones se disiparon rápidamente en noviembre, gracias al anuncio de varias vacunas contra la COVID-19 y al resultado electoral en Estados Unidos. Esto brindó a los inversores la oportunidad de añadir riesgo e invertir el efectivo que habían acumulado y mantenían en modo de espera, lo que propició un repunte de los mercados a escala mundial. En diciembre, se logró un acuerdo de última hora sobre el *brexit*, conforme a las expectativas los participantes del mercado.

En el primer trimestre de 2021, los participantes del mercado regresaron de la pausa invernal dispuestos a asumir riesgo, conforme aumentaba el sentimiento positivo en torno a la recuperación de las economías mundiales. El sentimiento se enfrió ligeramente durante el trimestre como consecuencia de los mayores niveles de contagios y fallecimientos por COVID-19, a lo que había que sumar las preocupaciones por las nuevas variantes del virus. No obstante, los activos de riesgo estaban bien respaldados, ya que las respuestas políticas y las perspectivas de un sólido repunte del crecimiento en algunas regiones superaban las inquietudes del mercado.

En el segundo trimestre, la recuperación económica siguió su curso, gracias a unos beneficios trimestrales que batían las expectativas, el decreciente número de infecciones por COVID-19, la aceleración de los programas de vacunación y un enérgico crecimiento en las economías desarrolladas. Los mercados de renta variable se dispararon hasta marcar nuevos máximos, y los mercados de crédito siguieron exhibiendo un buen comportamiento.

En cuanto a las nuevas emisiones en el periodo de 12 meses, la oferta en el mercado de ABS/MBS fue relativamente escasa en la segunda mitad de 2020, pero se disparó en enero de 2021 gracias principalmente a las hipotecas de comprar para alquilar («buy-to-let») del Reino Unido y los RMBS de Irlanda.

La oferta de CLO se vio restringida en la segunda mitad de 2020. Sin embargo, el año 2021 ha registrado volúmenes récord, ya que los gestores sacaron partido de las mejores condiciones del mercado para lanzar nuevas emisiones y refinanciar/renegociar operaciones existentes. Los inversores se han visto abrumados con la cantidad de oferta, lo que naturalmente ha conllevado una cierta ampliación de los diferenciales. Se prevé que la oferta se mantenga en niveles elevados durante la segunda mitad del año, dado que las nuevas emisiones revisten atractivo en términos de arbitraje y los gestores tratarán de renegociar las operaciones más antiguas.

Durante el periodo de 12 meses, los diferenciales del crédito estructurado se estrecharon en el conjunto de clases de activos. Los mercados de ABS/MBS se revalorizaron, ya que los bonos sénior alcanzaron máximos históricos en las operaciones de referencia, aunque siguen ofreciendo una prima interesante con respecto al crédito corporativo. En el universo de CLO de Europa (mercado secundario), asistimos a una contracción en toda la estructura de capital, especialmente en el tercer trimestre de 2020. Si bien los movimientos más pronunciados se produjeron en la deuda *mezzanine*, los tramos sénior también se estrecharon sustancialmente: los créditos AAA pasaron de 170 a 120 p.b.; los AA, de 230 a 167 p.b.; los A, de 315 a 202 p.b.; y los BBB, de 485 a 305 p.b.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

23. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (continuación)

Rentabilidad del Subfondo

Durante el periodo de 12 meses analizado, el Subfondo ha obtenido una rentabilidad total (bruta) del +3.94% y ha generado una alfa del +4.43% con respecto al índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity.

La rentabilidad se vio impulsada por la exposición a CLO europeas, que realizaron una aportación cercana al +3.8% a las rentabilidades (+1.4% procedente del *carry* y +2.4% de la subida de los precios). En esta clase de activos, las mayores contribuciones positivas procedieron de nuestras posiciones en los tramos A y AA. En otros segmentos, las posiciones en RMBS sénior británicos y europeos espolearon los resultados.

El Subfondo estaba posicionado en activos de elevada calidad y, a finales de junio, contaba con una posición del 97.5% en efectivo y títulos con calificación AAA, AA y A. Durante el periodo, la calificación media del Subfondo siguió siendo de AA. El énfasis en activos de elevada calidad y corta duración catapultó la rentabilidad a lo largo del periodo.

Perspectivas

La respuesta de los bancos centrales para combatir el impacto económico de la COVID-19 ha seguido respaldando el crédito corporativo clásico, lo que a su vez ha reducido los rendimientos disponibles para los inversores. En consecuencia, ha aumentado el valor relativo de los ABS y las CLO, al ofrecer rendimientos atractivos.

A corto plazo, los movimientos de los precios deberían verse determinados por los factores técnicos de la oferta, tanto en los mercados de ABS como en los de CLO. En el segmento de ABS, anticipamos un aumento de la oferta en vista de las nuevas operaciones previstas; no obstante, dada la reducida oferta registrada en el último par de meses, la demanda latente puede absorber fácilmente la demanda y apuntalar los diferenciales. En el segmento de CLO, una oferta obstinadamente elevada tiene visos de persistir, lo que probablemente ejercerá presión sobre los diferenciales, sobre todo en los escalones más altos de la estructura de capital.

A más largo plazo, consideramos que el valor relativo y el rendimiento adicional que ofrecen los mercados de crédito estructurado se han intensificado aún más en los últimos meses, ya que el crédito corporativo cotiza a unos diferenciales cada vez más estrechos.

En nuestra opinión, surgirán numerosas oportunidades en compases posteriores del año para adquirir bonos de elevada calidad con un potencial de rendimiento significativo en comparación con activos de renta fija de similar calificación. Por otro lado, los fundamentales revisten fortaleza y la demanda de activos de tipo variable debería incrementar a medida que la inflación acapara mayor atención.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El entorno del tercer y cuarto trimestre de 2020 se vio marcado por una pronunciada recuperación de los mercados mundiales tras las tensiones provocadas por la crisis de coronavirus, lo que se tradujo en una revalorización de muchos activos que habían quedado muy rezagados en el segundo trimestre. Este movimiento también se vio reforzado por la subida de los precios del petróleo, lo que permitió que algunos activos sensibles al petróleo cosecharan una sólida rentabilidad. Por último, pero no por ello menos importante, los títulos del Tesoro estadounidense se mantuvieron en unos niveles muy reducidos en respuesta a la contracción económica de Estados Unidos durante ese periodo. Esto permitió a los mercados emergentes anotarse una robusta rentabilidad, gracias a la confluencia de varios factores favorables. Logramos una rentabilidad superior en algunos ámbitos clave, por ejemplo:

1. Determinadas empresas relacionadas con el petróleo y el gas, como PEMEX y Petrobras, donde manteníamos posiciones en bonos a corto plazo, que exhibieron un buen comportamiento. Los bonos de EMBRAER también rindieron bien, gracias a la reapertura gradual del transporte.
2. Determinadas asignaciones a deuda de alto rendimiento: Las asignaciones idiosincrásicas a la deuda de alto rendimiento de varias empresas también despuntaron, en concreto los bonos a corto plazo de Fresnillo y UPL. La asignación al segmento financiero no bancario de la India, así como a las energías renovables, también se revelaron rentables. Otra empresa en dificultades del sector minero, Samarco, reanudó su producción tras una prolongada interrupción, lo que se tradujo en la revalorización del activo.
3. La posición sobreponderada en Ecuador también deparó ganancias para la cartera tras la exitosa operación de reestructuración de la deuda del país.
4. Sector inmobiliario chino: Nuestra asignación a determinadas emisiones inmobiliarias chinas también impulsó la rentabilidad, ya que la economía del gigante asiático creció dejando atrás los efectos de la pandemia.

A principios del primer trimestre de 2021, no obstante, la dinámica cambió radicalmente: los títulos del Tesoro sufrieron una repentina contracción, lo que conllevó una ampliación de los diferenciales en algunos bonos, en concreto, los bonos de largo vencimiento. Esto contrarrestó parte de la rentabilidad cosechada. Dos factores idiosincrásicos adicionales también menoscabaron los resultados. En primer lugar, la crisis de la lira turca conllevó la ampliación de los diferenciales, por lo que algunas de nuestras asignaciones soberanas y corporativas tuvieron una contribución negativa. En segundo lugar, hacia finales del segundo trimestre, el sector inmobiliario chino se situó claramente en el vagón de cola, como consecuencia de las restricciones de liquidez y las múltiples intervenciones de las autoridades regulatorias. En concreto, Evergrande atravesó apuros por ser una de las empresas más apalancadas. Por consiguiente, nuestra asignación a Evergrande lastró la rentabilidad. Dicho esto, algunos casos de recuperación idiosincrásica, como Omán y Ucrania, siguieron aportando valor a la cartera. Rusia también supuso una rémora importante para los resultados, ya que nuestra posición prudente e infraponderada resultó perjudicial tras la revalorización de algunos activos rusos.

Perspectivas

En nuestra opinión, el panorama sigue arrojando luces y sombras, ya que el crecimiento mundial sigue mejorando pero a un ritmo más lento como consecuencia de la continua propagación de la variante delta. Esto ha provocado una agresiva reacción del mercado, lo que se ha traducido en un vuelco del tema de «reflación», reflejado principalmente en el repunte de los títulos del Tesoro. En respuesta, los tipos reales estadounidenses cayeron muy por debajo del 1%. Consideramos que, con el avance de los programas de vacunación, una mayor movilidad no debería conllevar un mayor número de hospitalizaciones, aunque esto queda por ver.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

24. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (continuación)

El sentimiento de riesgo parece más débil en la renta fija de los mercados emergentes, y la incertidumbre macroeconómica parece afectar especialmente a las divisas emergentes. En los mercados de crédito, la reacción natural a este entorno ha sido una ampliación de los diferenciales. Este ha sido especialmente el caso en el mercado de alto rendimiento, con el agravante de las medidas regulatorias en China. Los inversores siguen mostrando cautela, dado que muchas partes del mercado chino de alto rendimiento están apalancadas hasta tal punto que cualquier endurecimiento significativo de las condiciones de liquidez podría catapultar las expectativas de impago hasta niveles muy superiores. Esto ya ha empezado a erosionar el apetito de los inversores por los activos chinos en general, y los negativos movimientos de la renta variable también han comenzado a incidir en los mercados macroeconómicos. Con todo esto como telón de fondo, consideramos que el escenario más probable en las próximas semanas será el de unos mayores niveles de diferenciación sin ningún tema de mercado claro. Por el momento, nuestro escenario base sigue sugiriendo que las autoridades políticas chinas lograrán aplicar estas políticas de manera más moderada, lo que permitirá tanto a las empresas como a los inversores ajustarse al nuevo paradigma. Dicho esto, no podemos descartar la posibilidad de un error de política a este respecto.

Si bien los datos económicos nos siguen pareciendo sólidos, la dinámica ha perdido algo de fuelle últimamente, lo que puede atribuirse, al menos en parte, a los cuellos de botella en la oferta. Estas restricciones también están ejerciendo una presión alcista en los precios, y la inflación está cogiendo ritmo en muchos países. Aunque creemos que las presiones sobre la oferta probablemente se relajarán en los próximos meses, la continua reapertura de las economías debería conllevar que algunas de estas presiones sobre los precios se trasladen del sector de los bienes al sector de los servicios. Por ahora, la mayor parte del repunte inflacionario parece transitorio. En nuestra opinión, el foco del mercado en los meses venideros se concentrará en los componentes que parecen revestir un carácter más estructural.

La rentabilidad de la renta fija de los mercados emergentes ha comenzado a presentar una trayectoria más divergente. Los mercados de crédito se han visto espolcados por la fortaleza de los títulos del Tesoro estadounidense y la persistente búsqueda de rendimiento por parte de los inversores. Por el contrario, los mercados locales se han visto entorpecidos por la cambiante forma de la curva del Tesoro estadounidense, ya que el mercado teme que la Fed intervenga antes de lo previsto, lo que apuntala el dólar estadounidense y perjudica a los pares de divisas de los mercados emergentes. La imprevista tendencia al alza de la inflación en Estados Unidos también ha empañado el sentimiento en los mercados locales. De cara al futuro, consideramos que estos temas seguirán presentes a corto plazo, de modo que las valoraciones relativas de los mercados locales revestirán atractivo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

25. BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund

Comentario de mercado

En el último periodo de 12 meses, los mercados de renta fija han experimentado un aumento de los rendimientos de la deuda soberana de los países centrales, pero esto se ha visto contrarrestado por el estrechamiento de los diferenciales crediticios y la caída de los ingresos. Como guía, los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años se incrementaron en unos 80 p.b., mientras que los rendimientos de los *bunds* alemanes a 10 años subieron alrededor de 25 p.b. durante el periodo de 12 meses; gran parte de estos movimientos se produjeron después de los comicios estadounidenses en noviembre de 2020, ya que aumentaba la preocupación del mercado por el tema de reflación. Los diferenciales de crédito soberano se estrecharon, un movimiento impulsado por la periferia. La mayor parte de esta contracción se produjo a principios del periodo. Los diferenciales de crédito corporativo también se contrajeron: en 64 p.b. en el caso de Europa y en 74 p.b. en el caso de Estados Unidos. De nuevo, esta rentabilidad positiva se generó principalmente en los últimos compases de 2020, mientras que la evolución fue mucho más lenta a principios de 2021, especialmente en Europa. Desde una perspectiva ascendente (*bottom-up*), el estrechamiento se vio inicialmente impulsado por los segmentos no cíclicos de menor riesgo y baja beta del mercado corporativo, lo que reflejaba el optimismo moderado de los inversores en la primera parte del repunte. A continuación, el éxito de las vacunas alentó la confianza en un rebote del crecimiento en 2021, por lo que los sectores cíclicos y sensibles al coronavirus comenzaron a despuntar, especialmente después de las elecciones estadounidenses en noviembre, que aportaron cierta certidumbre política y dejaron entrever la posibilidad de nuevos estímulos fiscales que espolearían aún más el crecimiento.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +21.25% (bruta de comisiones) durante el periodo de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2021. Tras las ampliaciones registradas en marzo de 2020, la notoria contracción de los diferenciales de crédito, especialmente de los títulos AT1 europeos, representó el principal catalizador de la rentabilidad positiva de la estrategia. Las posiciones estratégicas en nuestros bancos europeos preferidos (líderes nacionales) se revelaron rentables, al igual que nuestro sesgo hacia los bonos denominados en euros en detrimento de los denominados en dólares estadounidenses.

Perspectivas

En espera de la normalización de la actividad económica, estamos convencidos de que la situación dejará claros ganadores y perdedores. Creemos que este será el caso a nivel corporativo y sectorial, aunque también parece probable a escala de los países.

Se trata de algo especialmente relevante, ya que comprobamos que el auge de la variante delta del coronavirus (que representa la cepa más contagiosa y predominante en todo el mundo) está impidiendo el levantamiento de las restricciones.

Seguimos considerando que los bancos en Estados Unidos y en Europa podrían perfilarse como claros ganadores, ya que el sector se beneficiará tanto de la recuperación económica como de la subida de los rendimientos que seguirá a la mejora de los datos.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

26. BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020)

Comentario de mercado

La mejora de los fundamentales económicos y las políticas acomodaticias de los bancos centrales propiciaron un retorno de la confianza de los inversores durante los meses de verano. Los mercados de crédito estructurado mostraron una evolución positiva y los diferenciales se estrecharon en todas las clases de activos.

Los mercados arrancaron el mes de septiembre con una mayor volatilidad, ya que los temores a una segunda ola de infecciones por coronavirus y la incertidumbre en torno a las elecciones estadounidenses incidieron en los activos de riesgo. Estas preocupaciones se disiparon rápidamente en noviembre, gracias al anuncio de varias vacunas contra la COVID-19 y al resultado electoral en Estados Unidos. Esto brindó a los inversores la oportunidad de añadir riesgo e invertir el efectivo que habían acumulado y mantenían en modo de espera, lo que propició un repunte de los mercados a escala mundial. En diciembre, se logró un acuerdo de última hora sobre el *brexit*, conforme a las expectativas los participantes del mercado.

En el primer trimestre de 2021, los participantes del mercado regresaron de la pausa invernal dispuestos a asumir riesgo, conforme aumentaba el sentimiento positivo en torno a la recuperación de las economías mundiales. El sentimiento se enfrió ligeramente durante el trimestre como consecuencia de los mayores niveles de contagios y fallecimientos por COVID-19, a lo que había que sumar las preocupaciones por las nuevas variantes del virus. No obstante, los activos de riesgo estaban bien respaldados, ya que las respuestas políticas y las perspectivas de un sólido repunte del crecimiento en algunas regiones superaban las inquietudes del mercado.

En el segundo trimestre, la recuperación económica siguió su curso, gracias a unos beneficios trimestrales que batían las expectativas, el decreciente número de infecciones por COVID-19, la aceleración de los programas de vacunación y un enérgico crecimiento en las economías desarrolladas. Los mercados de renta variable se dispararon hasta marcar nuevos máximos, y los mercados de crédito siguieron exhibiendo un buen comportamiento.

En cuanto a las nuevas emisiones en el periodo de 12 meses, la oferta en el mercado de ABS/MBS fue relativamente escasa en la segunda mitad de 2020, pero se disparó en enero de 2021 gracias principalmente a las hipotecas de comprar para alquilar («buy-to-let») del Reino Unido y los RMBS de Irlanda.

La oferta de CLO se vio restringida en la segunda mitad de 2020. Sin embargo, el año 2021 ha registrado volúmenes récord, ya que los gestores sacaron partido de las mejores condiciones del mercado para lanzar nuevas emisiones y refinanciar/renegociar operaciones existentes. Los inversores se han visto abrumados con la cantidad de oferta, lo que naturalmente ha conllevado una cierta ampliación de los diferenciales. Se prevé que la oferta se mantenga en niveles elevados durante la segunda mitad del año, dado que las nuevas emisiones revisten atractivo en términos de arbitraje y los gestores tratarán de renegociar las operaciones más antiguas.

Durante el periodo de 12 meses, los diferenciales del crédito estructurado se estrecharon en el conjunto de clases de activos. Los mercados de ABS/MBS se revalorizaron, ya que los bonos sénior alcanzaron máximos históricos en las operaciones de referencia, aunque siguen ofreciendo una prima interesante con respecto al crédito corporativo. En el universo de CLO de Europa (mercado secundario), asistimos a una contracción en toda la estructura de capital, especialmente en el tercer trimestre de 2020. Si bien los movimientos más pronunciados se produjeron en la deuda *mezzanine*, los tramos sénior también se estrecharon sustancialmente: los créditos AAA pasaron de 170 a 120 p.b.; los AA, de 230 a 167 p.b.; los A, de 315 a 202 p.b.; y los BBB, de 485 a 305 p.b.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

26. BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020) (continuación)

Rentabilidad del Subfondo

El Subfondo se lanzó el 19 de noviembre de 2020 y, por lo tanto, la rentabilidad corresponde al periodo comprendido entre el lanzamiento y junio de 2021. Durante el periodo, el Subfondo ha obtenido una rentabilidad total (bruta) del +0.85% y ha generado una alfa del +1.17% con respecto al índice Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity.

Las posiciones en todas las subestrategias contribuyeron de forma positiva a la rentabilidad del Subfondo durante el periodo. Los RMBS del Reino Unido realizaron la mayor aportación a los resultados, pues los diferenciales continuaron estrechándose en un contexto de fuerte demanda de los inversores y sólidos fundamentales. La exposición a los tramos AAA de las CLO europeas también impulsó la rentabilidad, al igual que las posiciones en CMBS y RMBS del Viejo Continente.

De conformidad con su estrategia, el Subfondo está posicionado en activos de elevada calidad. A finales de junio, la composición del Subfondo se desglosaba de la siguiente manera: 86% en activos AAA; 11% en activos AA; y 3% en efectivo.

Perspectivas

La respuesta de los bancos centrales para combatir el impacto económico de la COVID-19 ha seguido respaldando el crédito corporativo clásico, lo que a su vez ha reducido los rendimientos disponibles para los inversores. En consecuencia, ha aumentado el valor relativo de los ABS y las CLO, al ofrecer rendimientos atractivos.

A corto plazo, los movimientos de los precios deberían verse determinados por los factores técnicos de la oferta, tanto en los mercados de ABS como en los de CLO. En el segmento de ABS, anticipamos un aumento de la oferta en vista de las nuevas operaciones previstas; no obstante, dada la reducida oferta registrada en el último par de meses, la demanda latente puede absorber fácilmente la demanda y apuntalar los diferenciales. En el segmento de CLO, una oferta obstinadamente elevada tiene visos de persistir, lo que probablemente ejercerá presión sobre los diferenciales, sobre todo en los escalones más altos de la estructura de capital.

A más largo plazo, consideramos que el valor relativo y el rendimiento adicional que ofrecen los mercados de crédito estructurado se han intensificado aún más en los últimos meses, ya que el crédito corporativo cotiza a unos diferenciales cada vez más estrechos.

En nuestra opinión, surgirán numerosas oportunidades en compases posteriores del año para adquirir bonos de elevada calidad con un potencial de rendimiento significativo en comparación con activos de renta fija de similar calificación. Por otro lado, los fundamentales revisten fortaleza y la demanda de activos de tipo variable debería incrementar a medida que la inflación acapara mayor atención.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

27. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)

El Subfondo se lanzó el 27 de abril de 2021. Desde el lanzamiento hasta el cierre del periodo analizado, el Subfondo registró una rentabilidad del -0.55%.

Parece probable que las perspectivas de crecimiento e inflación en Estados Unidos seguirán dominando el panorama de los mercados mundiales. En la actualidad, creemos que los mercados se muestran demasiado complacientes con respecto al carácter transitorio de la inflación. Observamos un conjunto de factores, como el resurgimiento de la demanda, las mayores presiones salariales y las restricciones en la oferta, que mantienen la inflación en niveles elevados. También consideramos que las preocupaciones sobre el crecimiento relacionadas con la COVID-19 podrían moderarse en cierta medida, sobre todo en los países con las mayores tasas de vacunación, si la tendencia actual en el Reino Unido se mantiene estable.

Por lo que respecta a la política monetaria, las cifras de empleo en Estados Unidos serán determinantes. En nuestra opinión, si los datos de empleo siguen mostrando fortaleza, la Fed podría anunciar una reducción de sus compras de bonos en su reunión de septiembre, tras las conversaciones mantenidas durante la cumbre de Jackson Hole en agosto. En ese caso, la primera subida de tipos podría acometerse antes de que finalice 2022; no obstante, dado que los tipos de interés reales se mantienen en cotas negativas y todavía quedan estímulos fiscales por llegar, no creemos que una modesta reducción de las políticas monetarias acomodaticias logrará ralentizar el crecimiento o deteriorar las perspectivas macroeconómicas.

En Europa, podríamos asistir a una cierta aversión al riesgo en otoño si el BCE anunciara una retirada paulatina de su programa de emergencia en caso de pandemia en septiembre. Dicho esto, el refuerzo de otros programas de compras de activos podría mantener las compras de bonos del BCE prácticamente inalteradas. Esto, junto con unos datos económicos y resultados empresariales robustos, podría alentar a los inversores a comprar en las fases de caída.

En los mercados de tipos, seguimos anticipando que los rendimientos estadounidenses a 10 años rondarán el 2% hacia finales de 2021. Por consiguiente, mantenemos un posicionamiento de duración corta con una convicción relativamente elevada. Tratamos de sacar partido del movimiento alcista de los rendimientos, sabiendo que el potencial de subida de los rendimientos es más bien limitado, aun cuando los datos no resultan tan halagüeños como esperamos. En efecto, el calendario de endurecimiento de la política monetaria aportará interesantes oportunidades de alfa a nivel de la duración y las curvas, tanto en términos absolutos como relativos.

Consideramos que el crédito soberano europeo seguramente seguirá viéndose beneficiado por las políticas adoptadas; sin embargo, teniendo en cuenta que los diferenciales periféricos se mantienen en los estrechos niveles recientes, las valoraciones nos impiden adoptar una actitud demasiado optimista en este frente, dado que los estímulos comenzarán a retirarse pronto. El riesgo político nunca está muy lejos, sobre todo cuando se aproxima la temporada de elecciones en Europa. Detectamos algo de valor en la deuda soberana de los mercados emergentes, aunque seguimos adoptando un criterio muy selectivo, ya que una reanudación de la senda alcista de los rendimientos estadounidenses podría traducirse en una apreciación del dólar y nuevas dificultades para la clase de activos de los mercados emergentes.

A nuestro parecer, las políticas siguen respaldando los bonos corporativos, al igual que la búsqueda generalizada de rendimiento en todo el mundo. Prevedemos que la oferta se reducirá en los 12 próximos meses, lo que también debería apuntalar los factores técnicos. En cuanto a los fundamentales, este año marca probablemente el comienzo de un periodo plurianual de saneamiento de balances pospandémico, una tendencia normalmente favorable para los diferenciales de la deuda corporativa. Sin embargo, dado el nivel relativamente tensionado de las valoraciones, los índices de crédito corporativo podrían seguir evolucionado de manera lateral, mientras que las rentabilidades superiores procederán en mayor medida del *carry*. Por consiguiente, mostramos un optimismo moderado y preferimos reducir nuestra posición de riesgo antes de la calma veraniega, al saber que septiembre traerá consigo nuevas emisiones y oportunidades.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

27. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021) (continuación)

Desde una perspectiva ascendente (*bottom-up*), los segmentos del mercado que parecen ofrecer el mejor valor a los inversores ávidos de rendimiento son los afectados por la pandemia de coronavirus, así como las emisiones subordinadas financieras y no financieras (híbridos corporativos), que quedaron a la zaga durante gran parte de la contracción de los diferenciales el año pasado. En cuanto a los títulos sensibles al coronavirus, así como los títulos que se han beneficiado de los programas de compras de activos, podríamos asistir a una notoria dispersión de la rentabilidad en términos de sectores y emisores, y la diferenciación entre ganadores y perdedores conllevará abundantes oportunidades de alfa.

Pese a la incertidumbre reinante, el año pasado ha demostrado que la volatilidad resultante puede generar más oportunidades para los inversores activos. De cara al futuro, la incertidumbre en torno a la senda de la política, el coronavirus y el crecimiento probablemente se traducirá en oportunidades de alfa a partir del posicionamiento macroeconómico, pero también de la consiguiente dispersión de la rentabilidad entre regiones, sectores y emisores, conforme el mercado empieza a diferenciar entre ganadores y perdedores. Si bien la debilidad de los rendimientos complica la futura rentabilidad del mercado, la volatilidad ofrece oportunidades para generar un nivel de alfa sustancial a través de nuestro enfoque de inversión que combina posiciones largas y cortas y nuestro énfasis en la conservación del capital.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

28. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)

El Subfondo se lanzó el 28 de abril de 2021. Desde el lanzamiento hasta el cierre del periodo analizado, el Subfondo registró una rentabilidad del 0.39%.

Parece probable que las perspectivas de crecimiento e inflación en Estados Unidos seguirán dominando el panorama de los mercados mundiales. En la actualidad, creemos que los mercados se muestran demasiado complacientes con respecto al carácter transitorio de la inflación. Observamos un conjunto de factores, como el resurgimiento de la demanda, las mayores presiones salariales y las restricciones en la oferta, que mantienen la inflación en niveles elevados. También consideramos que las preocupaciones sobre el crecimiento relacionadas con la COVID-19 podrían moderarse en cierta medida, sobre todo en los países con las mayores tasas de vacunación, si la tendencia actual en el Reino Unido se mantiene estable.

Por lo que respecta a la política monetaria, las cifras de empleo en Estados Unidos serán determinantes. En nuestra opinión, si los datos de empleo siguen mostrando fortaleza, la Fed podría anunciar una reducción de sus compras de bonos en su reunión de septiembre, tras las conversaciones mantenidas durante la cumbre de Jackson Hole en agosto. En ese caso, la primera subida de tipos podría acometerse antes de que finalice 2022; no obstante, dado que los tipos de interés reales se mantienen en cotas negativas y todavía quedan estímulos fiscales por llegar, no creemos que una modesta reducción de las políticas monetarias acomodaticias logrará ralentizar el crecimiento o deteriorar las perspectivas macroeconómicas.

En Europa, podríamos asistir a una cierta aversión al riesgo en otoño si el BCE anunciara una retirada paulatina de su programa de emergencia en caso de pandemia en septiembre. Dicho esto, el refuerzo de otros programas de compras de activos podría mantener las compras de bonos del BCE prácticamente inalteradas. Esto, junto con unos datos económicos y resultados empresariales robustos, podría alentar a los inversores a comprar en las fases de caída.

En los mercados de tipos, seguimos anticipando que los rendimientos estadounidenses a 10 años rondarán el 2% hacia finales de 2021. Por consiguiente, mantenemos un posicionamiento de duración corta con una convicción relativamente elevada. Tratamos de sacar partido del movimiento alcista de los rendimientos, sabiendo que el potencial de subida de los rendimientos es más bien limitado, aun cuando los datos no resultan tan halagüeños como esperamos. En efecto, el calendario de endurecimiento de la política monetaria aportará interesantes oportunidades de alfa a nivel de la duración y las curvas, tanto en términos absolutos como relativos.

Consideramos que el crédito soberano europeo seguramente seguirá viéndose beneficiado por las políticas adoptadas; sin embargo, teniendo en cuenta que los diferenciales periféricos se mantienen en los estrechos niveles recientes, las valoraciones nos impiden adoptar una actitud demasiado optimista en este frente, dado que los estímulos comenzarán a retirarse pronto. El riesgo político nunca está muy lejos, sobre todo cuando se aproxima la temporada de elecciones en Europa. Detectamos algo de valor en la deuda soberana de los mercados emergentes, aunque seguimos adoptando un criterio muy selectivo, ya que una reanudación de la senda alcista de los rendimientos estadounidenses podría traducirse en una apreciación del dólar y nuevas dificultades para la clase de activos de los mercados emergentes.

A nuestro parecer, las políticas siguen respaldando los bonos corporativos, al igual que la búsqueda generalizada de rendimiento en todo el mundo. Prevemos que la oferta se reducirá en los 12 próximos meses, lo que también debería apuntalar los factores técnicos. En cuanto a los fundamentales, este año marca probablemente el comienzo de un periodo plurianual de saneamiento de balances pospandémico, una tendencia normalmente favorable para los diferenciales de la deuda corporativa. Sin embargo, dado el nivel relativamente tensionado de las valoraciones, los índices de crédito corporativo podrían seguir evolucionado de manera lateral, mientras que las rentabilidades superiores procederán en mayor medida del carry. Por consiguiente, mostramos un optimismo moderado y preferimos reducir nuestra posición de riesgo antes de la calma veraniega, al saber que septiembre traerá consigo nuevas emisiones y oportunidades.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

28. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021) (continuación)

Desde una perspectiva ascendente (*bottom-up*), los segmentos del mercado que parecen ofrecer el mejor valor a los inversores ávidos de rendimiento son los afectados por la pandemia de coronavirus, así como las emisiones subordinadas financieras y no financieras (híbridos corporativos), que quedaron a la zaga durante gran parte de la contracción de los diferenciales el año pasado. En cuanto a los títulos sensibles al coronavirus, así como los títulos que se han beneficiado de los programas de compras de activos, podríamos asistir a una notoria dispersión de la rentabilidad en términos de sectores y emisores, y la diferenciación entre ganadores y perdedores conllevará abundantes oportunidades de alfa.

Pese a la incertidumbre reinante, el año pasado ha demostrado que la volatilidad resultante puede generar más oportunidades para los inversores activos. De cara al futuro, la incertidumbre en torno a la senda de la política, el coronavirus y el crecimiento probablemente se traducirá en oportunidades de alfa a partir del posicionamiento macroeconómico, pero también de la consiguiente dispersión de la rentabilidad entre regiones, sectores y emisores, conforme el mercado empieza a diferenciar entre ganadores y perdedores. Si bien la debilidad de los rendimientos complica la futura rentabilidad del mercado, la volatilidad ofrece oportunidades para generar un nivel de alfa sustancial a través de nuestro enfoque de inversión que combina posiciones largas y cortas y nuestro énfasis en la conservación del capital.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

29. BlueBay Funds – BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)

Comentario de mercado

En el último periodo de 12 meses, los mercados de renta fija han experimentado un aumento de los rendimientos de la deuda soberana de los países centrales, pero esto se ha visto contrarrestado por el estrechamiento de los diferenciales crediticios y la caída de los ingresos. Como guía, los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años se incrementaron en unos 80 p.b., mientras que los rendimientos de los *bunds* alemanes a 10 años subieron alrededor de 25 p.b. durante el periodo de 12 meses; gran parte de estos movimientos se produjeron después de los comicios estadounidenses en noviembre de 2020, ya que aumentaba la preocupación del mercado por el tema de reflación. Los diferenciales de crédito soberano se estrecharon, un movimiento impulsado por la periferia. La mayor parte de esta contracción se produjo a principios del periodo. Los diferenciales de crédito corporativo también se contrajeron: en 64 p.b. en el caso de Europa y en 74 p.b. en el caso de Estados Unidos. Esta rentabilidad se generó principalmente en los últimos compases de 2020, mientras que la evolución fue mucho más lenta a principios de 2021, especialmente en Europa.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +1.11% (bruta de comisiones) durante el periodo comprendido entre el lanzamiento (el 4 de mayo de 2021) y el 30 de junio de 2021, gracias principalmente a nuestra acertada selección de valores durante un periodo de contracción de los diferenciales de la deuda corporativa mundial.

Perspectivas

A nuestro parecer, las políticas siguen respaldando los bonos corporativos, al igual que la búsqueda generalizada de rendimiento en todo el mundo. La dinámica de la oferta y la demanda debería mantenerse favorable. Por lo tanto, seguimos adoptando una actitud ligeramente optimista en cuanto a los mercados de crédito. Pese al descenso de los tipos de interés de los países centrales en junio, mostramos recelo por el impacto de la creciente inflación a medio plazo. La oferta prevista de bonos verdes, sociales y sostenibles sigue siendo elevada. Aunque esto impulsará las iniciativas de sostenibilidad, lo que acogemos con agrado, seguimos aplicando un criterio selectivo tras examinar la credibilidad de estos marcos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

Información general sobre BlueBay Funds para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2021

El Consejo de administración (el «Consejo») se complace en presentar el informe anual auditado de BlueBay Funds (el «Fondo») correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021. El Consejo considera que la información facilitada es fiel, equilibrada y proporciona los datos necesarios para que los accionistas puedan valorar la situación y la rentabilidad del Fondo.

Estructura de BlueBay Funds

El Fondo es una sociedad de inversión colectiva de capital variable constituida en forma de *société d'investissement à capital variable* de conformidad con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo. El Fondo se constituyó en Luxemburgo el 3 de julio de 2002 por un periodo ilimitado y está autorizado 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»). El Fondo 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. El Fondo 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.

Hechos destacados

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021, se produjeron los siguientes hechos destacados dignos de mención:

- Lanzamiento de nuevos Subfondos:
 - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund el 19 de noviembre de 2020
 - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund el 27 de abril de 2021
 - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund el 28 de abril de 2021
 - BlueBay Impact – Aligned Bond Fund el 4 de mayo de 2021
- La información sobre las Clases de Acciones lanzadas y las correspondientes fechas de lanzamiento figura en el Anexo 1 del informe.

Distribución de los Subfondos

Todos los Subfondos y Clases de Acciones están registrados para su distribución en el Gran Ducado de Luxemburgo, y varios Subfondos y Clases de Acciones están registrados para su distribución en otras jurisdicciones. En el domicilio social de la SICAV se puede solicitar información relativa a los países donde los Subfondos y las Clases de Acciones están registrados para la venta.

Función y responsabilidades del Consejo

La responsabilidad de los consejeros de la SICAV (el «Consejo») se rige exclusivamente por la legislación luxemburguesa. Con respecto a las cuentas de la Sociedad, las obligaciones de los Consejeros se rigen por la Ley de 10 de diciembre de 2010 relativa, entre otros asuntos, a la contabilidad y cuentas anuales de los organismos de inversión colectiva y por la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva. Entre los asuntos reservados al Consejo figuran la determinación del objetivo y las políticas de inversión de cada Subfondo, las restricciones y facultades de inversión, las modificaciones del Folleto, la revisión y aprobación de los principales datos de inversión y financieros, incluidas las cuentas anuales, así como el nombramiento del Auditor, el Depositario y la Sociedad gestora.

Antes de cada reunión del Consejo, los Consejeros reciben información detallada y puntual que les permite prepararse en relación con los puntos del orden del día. El Consejo recibe, para cada reunión trimestral, los informes consolidados por la Sociedad gestora basados en la información recibida del Asesor de inversiones, el Distribuidor, el Depositario, el Administrador, el Agente de transferencias, la Gestión de riesgos y el Auditor, así como las propuestas de cambios a los Subfondos existentes o propuestas de lanzamiento de nuevos Subfondos, en su caso. A las reuniones del Consejo son invitados representantes destacados de la Sociedad gestora y otros proveedores de servicios para que los Consejeros puedan preguntarles acerca de los informes que se les presentan. El Consejo puede solicitar asesoramiento profesional independiente en caso necesario, a cargo de la Sociedad.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

Evaluación del Consejo

El Consejo realiza una evaluación anual de su rendimiento.

Remuneración del Consejo

La remuneración se revisa periódicamente. Está sujeta a la aprobación de los accionistas de la Sociedad. Los Consejeros de la Sociedad tienen derecho a una remuneración de la Sociedad, así como al reembolso de gastos razonables en los que hayan incurrido en el ejercicio de sus funciones. Consulte la nota 7 del informe para más información.

Composición del Consejo

El Consejo cuenta con amplios conocimientos de inversión, competencias financieras y experiencia legal y de otra índole relevantes para la actividad de la Sociedad. El Consejo no limita el número de años del cargo de consejero y considera la naturaleza y los requisitos del sector de fondos de inversión y de la actividad del Fondo al efectuar recomendaciones a los accionistas para el nombramiento de los Consejeros. Los Consejeros son designados anualmente por los accionistas en la junta general anual.

Tabla resumen de la composición actual del Consejo

Consejero	Residencia	Ejecutivo	Independiente no ejecutivo	Antigüedad como Consejero
Nicholas Williams	Reino Unido		x	19 años
Henry Kelly	Luxemburgo		x	19 años
Luigi Passamonti	Austria		x	6 años
William Jones	Luxemburgo		x	5 años
Siu-Wai Ng	Reino Unido	x		3 años
Constantine Knox	Reino Unido	x		8 meses

Reuniones del Consejo

El Consejo se reúne como mínimo una vez por trimestre y se celebran reuniones adicionales en ocasiones si así lo requiere la actividad de la Sociedad. En las reuniones trimestrales del Consejo, el orden del día incluye, entre otros asuntos, los elementos señalados en el anterior apartado «Función y responsabilidades del Consejo», así como la aprobación del informe y las cuentas anuales.

La siguiente tabla muestra la asistencia de los Consejeros a las reuniones del Consejo durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021.

Consejero	Reuniones del Consejo a las que asistió
Nicholas Williams	5 de 5
Henry Kelly	4 de 5
Luigi Passamonti	5 de 5
William Jones	5 de 5
Siu-Wai Ng	5 de 5
Constantine Knox	3 de 5

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

Control interno

Todos los servicios administrativos son prestados por la Sociedad gestora, y de la custodia de los activos se encarga Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. La Sociedad gestora podrá delegar algunas de sus actividades en otra parte, con el consentimiento de la Sociedad, sin que dicha delegación afecte la responsabilidad de la Sociedad gestora con respecto a la Sociedad por el desempeño de la gestión colectiva de carteras y otros servicios delegados. En particular, la Sociedad gestora ha delegado las funciones de gestión de inversiones, distribución, administración central y agente de transferencias. El Consejo es responsable de supervisar el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos que comprenden el seguimiento de los servicios prestados por la Sociedad gestora y el Depositario, incluidos los controles operativos y de cumplimiento establecidos por ellos para satisfacer las obligaciones de la Sociedad con respecto a los accionistas que se establecen en el Folleto, los Estatutos y la normativa aplicable. La Sociedad gestora informa formalmente al Consejo con una frecuencia trimestral sobre las diversas actividades de la que es responsable. Asimismo, informará al Consejo sin demora sobre cualquier asunto administrativo o contable relevante.

Gobierno corporativo y Código de conducta de la ALFI

El Consejo es responsable de asegurar un buen nivel de gobierno corporativo y considera que la Sociedad ha respetado las buenas prácticas del sector de fondos de Luxemburgo. En particular, el Consejo ha adoptado el Código de conducta de la Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI) (el «Código»), que establece los principios de un buen gobierno corporativo. El Consejo considera que la Sociedad ha cumplido los principios del Código en todos los aspectos relevantes durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021.

Seguro de responsabilidad para Consejeros y Directivos

El Fondo ha suscrito un seguro de responsabilidad para los Consejeros y Directivos, que exonera a los Consejeros de determinadas obligaciones que podrían surgir en el ejercicio de sus funciones y responsabilidades, pero sin cubrirles por cualesquiera actuaciones fraudulentas o deshonestas por su parte.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

Junta general anual

La próxima junta general anual de la Sociedad se celebrará el 26 de octubre de 2021 en el domicilio social de la Sociedad para tratar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021. En esta junta, se solicitará a los accionistas que resuelvan, entre otras cosas, sobre los asuntos habituales en tales juntas, entre ellos:

1. La aprobación de las cuentas y de la asignación de resultados.
2. La aprobación de los honorarios de los Consejeros.
3. El nombramiento de los Consejeros, todos los cuales presentan su candidatura.
4. El nombramiento del Auditor.

El Consejo de administración de la SICAV

Luxemburgo, 13 de octubre de 2021

Nota: las cifras que se recogen en el presente informe revisten un carácter histórico y no son indicativas de resultados futuros.



Informe de auditoría

A los Accionistas de
BlueBay Funds

Nuestro dictamen

En nuestra opinión, las cuentas adjuntas ofrecen una imagen fiel de la posición financiera de BlueBay Funds (el «Fondo») y de cada uno de sus subfondos a 30 de junio de 2021, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la elaboración y a la presentación de las cuentas.

Objeto de nuestra auditoría

Las cuentas del Fondo comprenden:

- cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021;
- balance a 30 de junio de 2021;
- cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha; y
- memoria de las cuentas, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

Base para nuestro dictamen

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión del auditor (la «Ley de 23 de julio de 2016») y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades conforme a la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen de forma más detallada en el apartado «Responsabilidades del auditor autorizado (*Réviseur d'entreprises agréé*) en relación con la auditoría de las cuentas» de nuestro informe.

Consideramos que las pruebas que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para servir como base de nuestro dictamen.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas Internacionales de Independencia) elaborado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (el «Código IESBA»), adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que resultan pertinentes para nuestra auditoría de las cuentas. Hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos éticos.

Otra información

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Gabinete de auditoría autorizado. Perito mercantil (expert-comptable) (autorización gubernamental n.º 10028256)

Inscrita en el Registro Mercantil (R.C.S.) de Luxemburgo con el número B 65 477 - N.º IVA intracomunitario: LU25482518

El Consejo de administración del Fondo es responsable de la otra información. La otra información comprende la información mencionada en el informe anual, aunque no incluye ni las cuentas ni nuestro informe de auditoría al respecto.

Nuestro dictamen sobre las cuentas no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión sobre su fiabilidad.

En relación con nuestra auditoría de las cuentas, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información presenta incoherencias sustanciales con las cuentas o con los datos que hemos obtenido durante la auditoría, o si, de otro modo, parece significativamente distorsionada. Si, sobre la base del trabajo realizado, concluimos que existen distorsiones significativas en dicha otra información, debemos comunicarlo. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades del Consejo de administración del Fondo respecto de las cuentas

El Consejo de administración del Fondo es responsable de la elaboración y la correcta presentación de las presentes cuentas de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la elaboración y a la presentación de las cuentas, así como de los controles internos que estime necesarios para la elaboración de unas cuentas que no presenten distorsiones significativas, ya se deban a fraude o a error.

Al elaborar las cuentas, el Consejo de administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus subfondos para continuar como empresa en funcionamiento, incluyendo, según proceda, aspectos relativos a la continuidad como empresa en funcionamiento y utilizando la hipótesis contable de empresa en funcionamiento a menos que el Consejo de administración del Fondo tenga previsto liquidar el Fondo, cerrar alguno de sus subfondos o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista más que proceder a ello.

Responsabilidades del auditor autorizado (*Réviseur d'entreprises agréé*) en relación con la auditoría de las cuentas

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una prudente seguridad sobre si las cuentas, en su conjunto, están exentas de distorsiones significativas, ya se deban a fraude o a error, y en emitir un informe de auditoría que incluya nuestro dictamen. Por prudente seguridad se entiende un elevado nivel de seguridad, si bien no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF siempre detectará una distorsión significativa en caso de que exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o a error y se consideran significativas si cabría esperar de ellas que, individualmente o en conjunto, influyeran en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de las presentes cuentas.

Como parte de una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos el juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional a lo largo de toda la auditoría. Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en las cuentas, ya se deba a fraude o a error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas con el propósito de



proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa derivada de fraude es más elevado que el de no detectar una derivada de error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o no aplicación de los controles internos;

- obtenemos información sobre las medidas de control interno pertinentes para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados dadas las circunstancias, aunque no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y del fundamento de las estimaciones contables y la información relacionada proporcionadas por el Consejo de administración del Fondo;
- alcanzamos una conclusión sobre la idoneidad del uso de la hipótesis contable de empresa en funcionamiento realizado por el Consejo de administración del Fondo y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, sobre si existe una incertidumbre significativa relativa a acontecimientos o condiciones susceptible de cuestionar la capacidad del Fondo o de alguno de sus subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre significativa, debemos llamar la atención, en nuestro informe de auditoría, sobre la información correspondiente que figura en las cuentas o, si dicha información es inadecuada, debemos modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, pueden producirse en el futuro acontecimientos o condiciones susceptibles de desembocar en que el Fondo o alguno de sus subfondos cese como empresa en funcionamiento;
- evaluamos la presentación, la estructura y el contenido en general de las cuentas, incluida la información, y si las cuentas representan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de forma que la presentación obtenida es correcta.

Nos comunicamos con las personas responsables del gobierno corporativo al respecto, entre otros asuntos, del alcance y el calendario previstos de la auditoría y de los hallazgos de auditoría significativos, lo que incluye cualquier deficiencia significativa en las medidas de control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Firmado electrónicamente por:
Serene Shtayyeh

[Firma]

Serene Shtayyeh
Luxemburgo, 13 de octubre de 2021

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	5,115	5,611,385	0.80
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.25%	09/05/28	USD	5,450	5,695,100	0.82
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	3,865	3,972,370	0.57
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	6,100	6,270,541	0.90
					21,549,396	3.09
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	1.00%	09/07/29	USD	3,054	1,163,584	0.17
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/35	USD	10,018	3,195,780	0.46
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/41	USD	39,675	14,203,692	2.04
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	2,500	1,985,000	0.28
					20,548,056	2.95
ARMENIA						
Bono internacional de la República de Armenia	7.15%	26/03/25	USD	3,000	3,411,510	0.49
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	8.25%	23/03/22	USD	744	638,261	0.09
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	8,314	7,098,078	1.02
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	4,505	4,963,947	0.71
S.A. Global Sukuk Ltd	1.60%	17/06/26	USD	2,660	2,669,310	0.39
S.A. Global Sukuk Ltd	2.69%	17/06/31	USD	5,420	5,494,525	0.79
Sharjah Sukuk Program Ltd	2.94%	10/06/27	USD	4,790	4,965,134	0.71
					25,829,255	3.71
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.25%	22/04/32	USD	5,085	4,980,758	0.71
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	6,100	6,534,625	0.94
					11,515,383	1.65
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	6,561	7,237,176	1.04
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	4.88%	23/09/32	USD	2,015	2,085,525	0.30
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	8,499	8,515,977	1.22
					17,838,678	2.56
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	0.50%	31/07/35	USD	21,144	14,563,004	2.09

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
ECUADOR (continuación)						
Petroamazonas EP	4.63%	06/12/21	USD	1,788	1,781,654	0.26
					16,344,658	2.35
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	3,521	3,495,790	0.50
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	1,725	1,694,813	0.24
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	1,285	1,185,412	0.17
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	1,688	1,455,900	0.21
					4,336,125	0.62
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.13%	01/06/50	USD	1,120	1,368,200	0.20
INDONESIA						
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	4.75%	15/05/25	USD	1,550	1,708,766	0.24
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.45%	15/05/30	USD	1,530	1,787,090	0.26
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.80%	15/05/50	USD	2,408	2,859,452	0.41
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.70%	30/10/49	USD	1,985	2,086,627	0.30
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.80%	23/06/50	USD	5,860	6,139,683	0.88
					14,581,618	2.09
IRAK						
Bono internacional de Irak	6.75%	09/03/23	USD	4,465	4,579,326	0.66
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	10,652	10,330,020	1.48
					14,909,346	2.14
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	6,790	6,866,388	0.98
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	12,305	12,135,806	1.74
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	15,700	15,582,250	2.24
					34,584,444	4.96
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20*	USD	14,831	2,002,185	0.29
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20*	USD	1,309	173,443	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20*	USD	3,883	504,790	0.07

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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*	USD	2,369	309,409	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.10%	04/10/22	USD	2,390	312,259	0.05
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.00%	27/01/23	USD	2,268	295,668	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	8.25%	17/05/34	USD	716	97,945	0.01
					3,695,699	0.53
MACEDONIA						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	1.63%	10/03/28	EUR	5,000	5,855,854	0.84
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	11,600	11,984,250	1.72
Malaysia Wakala Sukuk Bhd	2.07%	28/04/31	USD	2,235	2,257,623	0.32
Malaysia Wakala Sukuk Bhd	3.08%	28/04/51	USD	1,420	1,483,900	0.21
Petronas Capital Ltd	3.50%	21/04/30	USD	2,045	2,246,943	0.32
Petronas Capital Ltd	4.55%	21/04/50	USD	4,175	5,184,056	0.75
					23,156,772	3.32
MÉXICO						
Mexico City Airport Trust	4.25%	31/10/26	USD	201	218,186	0.03
Mexico City Airport Trust	3.88%	30/04/28	USD	1,454	1,532,603	0.22
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	4,758	4,823,423	0.69
Bono internacional del Gobierno de México	4.35%	15/01/47	USD	1,175	1,230,416	0.18
Bono internacional del Gobierno de México	4.50%	31/01/50	USD	3,311	3,531,703	0.51
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	10,140	9,494,259	1.36
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	90,500	4,357,550	0.63
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	3,850	4,059,440	0.58
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	5,598	5,438,457	0.78
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	10,872	9,265,118	1.33
					43,951,155	6.31
PAÍSES BAJOS						
MDGH - GMTN BV	2.88%	21/05/30	USD	3,060	3,214,438	0.46
MDGH - GMTN BV	3.70%	07/11/49	USD	4,333	4,751,812	0.68
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	4,842	5,368,121	0.77
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	7,155	8,178,880	1.18
					21,513,251	3.09
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.75%	21/01/31	USD	2,900	3,302,361	0.47
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	7,040	7,594,365	1.09
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	1,100	1,103,253	0.16
					11,999,979	1.72

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	3,235	3,396,936	0.49
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	28/10/27	USD	6,280	7,035,563	1.01
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	7,850	8,448,562	1.21
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.38%	28/10/32	USD	8,220	9,399,056	1.35
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	3,800	3,793,245	0.54
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	3,480	3,553,950	0.51
Oman Sovereign Sukuk Co	4.88%	15/06/30	USD	2,850	2,930,602	0.42
					38,557,914	5.53
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	10,525	10,666,430	1.53
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	2,010	2,012,950	0.29
					12,679,380	1.82
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	3,796	4,450,544	0.64
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	3.20%	06/07/46	USD	4,280	4,287,635	0.62
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	2,833	3,654,570	0.53
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	3,125	3,830,931	0.55
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	885	1,042,967	0.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	2,560	3,017,190	0.43
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	5,990	7,060,183	1.01
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	2,561	3,241,425	0.47
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.00%	14/02/51	USD	3,284	3,457,740	0.50
					21,650,436	3.11
ARABIA SAUDÍ						
Saudi Arabian Oil Co	3.50%	24/11/70	USD	5,355	5,214,431	0.75
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.75%	21/01/55	USD	5,890	6,233,313	0.90

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
ARABIA SAUDÍ (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.45%	02/02/61	USD	6,555	6,571,388	0.94
					18,019,132	2.59
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	3.13%	15/05/27	EUR	2,605	3,441,904	0.50
Bono internacional de Serbia	1.65%	03/03/33	EUR	3,480	4,046,653	0.58
					7,488,557	1.08
SUDÁFRICA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.85%	30/09/29	USD	3,825	4,071,234	0.59
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	6,015	5,719,679	0.82
					9,790,913	1.41
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.85%	14/03/24	USD	3,497	2,437,112	0.35
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.83%	18/07/26	USD	1,525	997,193	0.14
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.20%	11/05/27	USD	3,075	1,929,578	0.28
					5,363,883	0.77
TRINIDAD						
Bono internacional del Gobierno de Trinidad y Tobago	4.38%	16/01/24	USD	3,310	3,505,422	0.50
Bono internacional del Gobierno de Trinidad y Tobago	4.50%	04/08/26	USD	3,483	3,696,334	0.53
Trinidad Generation UnLtd	5.25%	04/11/27	USD	4,066	4,167,223	0.60
					11,368,979	1.63
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	5,525	6,149,127	0.88
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	6,298	5,896,503	0.85
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	485	532,985	0.08
					12,578,615	1.81
TURQUÍA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	5.13%	22/06/26	USD	6,955	6,963,259	1.00
Istanbul Metropolitan Municipality	6.38%	09/12/25	USD	4,820	4,840,887	0.69
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.95%	15/01/31	USD	7,450	7,310,312	1.05
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	15,262	12,205,403	1.75

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	9,565	8,209,137	1.18
					39,528,998	5.67
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB [±]	1.26%	31/05/40	USD	10,436	12,418,840	1.78
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.13%	30/09/49	USD	5,995	6,131,731	0.88
Finance Department Government of Sharjah	3.63%	10/03/33	USD	8,505	8,640,549	1.24
Finance Department Government of Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	10,910	10,037,200	1.44
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	03/06/31	USD	3,380	3,428,995	0.49
					28,238,475	4.05
REINO UNIDO						
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	1,991	2,100,897	0.30
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.63%	20/03/25	USD	1,339	1,461,300	0.21
					3,562,197	0.51
ESTADOS UNIDOS						
Sasol Financing USA LLC	5.50%	18/03/31	USD	6,555	6,931,913	0.99
Stillwater Mining Co	6.13%	27/06/22	USD	3,315	3,337,169	0.48
					10,269,082	1.47
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	8.50%	27/10/20*	USD	12,676	2,899,521	0.41
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	7.75%	13/10/19*	USD	3,970	416,850	0.06
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	8.25%	13/10/24	USD	3,927	412,335	0.06
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	11.75%	21/10/26	USD	7,685	816,531	0.12
					4,545,237	0.65
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	5.38%	20/09/22	USD	6,045	3,831,019	0.55
TOTAL BONOS					552,769,575	79.34
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					552,769,575	79.34

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	0.13%	09/01/38	USD	8,528	3,223,616	0.46
Provincia de Buenos Aires, FTB	9.13%	16/03/24	USD	9,094	4,077,685	0.59
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	6,567	5,877,465	0.84
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	2,750	2,522,850	0.36
					15,701,616	2.25
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	5.63%	21/02/47	USD	2,530	2,772,368	0.40
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.75%	14/01/50	USD	14,180	13,787,178	1.98
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	3,092	3,569,150	0.51
					20,128,696	2.89
ISLAS CAIMÁN						
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	4.35%	05/04/36	USD	2,865	2,964,380	0.42
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	7,005	5,078,625	0.73
					8,043,005	1.15
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.00%	30/01/30	USD	2,965	2,911,074	0.42
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.50%	16/02/61	USD	4,400	4,136,000	0.59
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	2,115	1,929,938	0.28
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	4,251	4,646,343	0.67
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	8,925	9,221,310	1.32
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	14,455	11,830,297	1.70
					25,697,950	3.69
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	2.74%	29/01/33	USD	2,760	2,694,968	0.39
PERÚ						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	7,645	7,558,612	1.08
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	3.70%	01/03/41	USD	1,021	1,103,880	0.16

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	2.95%	05/05/45	USD	5,940	5,760,077	0.83
					6,863,957	0.99
TAYIKISTÁN						
Bono internacional de la República de Tayikistán	7.13%	14/09/27	USD	3,224	2,972,318	0.43
ESTADOS UNIDOS						
Stillwater Mining Co	7.13%	27/06/25	USD	1,447	1,506,591	0.22
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	5,622	7,272,885	1.04
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [‡]	6.00%	15/11/26	USD	7,405	342,474	0.05
TOTAL BONOS					107,760,084	15.47
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					107,760,084	15.47
Otros Valores						
BONOS						
OMÁN						
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	4,950	5,001,975	0.72
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	3.40%	07/06/51	USD	4,760	4,985,109	0.72
TOTAL BONOS					9,987,084	1.44
Total Otros Valores					9,987,084	1.44
Total Inversiones (Coste: USD 689,812,266)					670,516,743	96.25
Otros activos menos pasivos					26,167,187	3.75
Patrimonio neto total					696,683,930	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

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

^ 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 High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	1,142,825	0.40
BÉLGICA						
House of HR	7.50%	15/01/27	EUR	664	710,085	0.25
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	12.00%	22/01/24	USD	968	617,098	0.22
China Evergrande Group	8.75%	28/06/25	USD	1,450	814,013	0.28
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	1,049	1,073,819	0.37
					2,504,930	0.87
REPÚBLICA CHECA						
Energo-Pro AS	4.50%	04/05/24	EUR	1,702	1,679,908	0.59
Sazka Group AS	4.13%	20/11/24	EUR	312	320,065	0.11
Sazka Group AS	3.88%	15/02/27	EUR	2,398	2,430,488	0.85
					4,430,461	1.55
FINLANDIA						
PHM Group Holding Oy 144A	4.75%	18/06/26	EUR	860	866,850	0.30
FRANCIA						
Altice France SA/France	2.50%	15/01/25	EUR	1,240	1,224,064	0.43
Altice France SA/France	5.88%	01/02/27	EUR	651	691,180	0.24
Banijay Entertainment SASU	3.50%	01/03/25	EUR	1,108	1,121,117	0.39
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	2,350	2,434,247	0.85
Casino Guichard Perrachon SA	4.05%	05/08/26	EUR	1,600	1,565,092	0.55
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	2,000	2,073,227	0.72
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	2,300	2,466,767	0.86
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	1,400	1,465,543	0.51
Faurecia SE	2.38%	15/06/27	EUR	2,480	2,542,791	0.89
Paprec Holding SA	3.50%	01/07/28	EUR	2,240	2,237,339	0.78
Parts Europe SA	6.50%	16/07/25	EUR	2,443	2,566,771	0.90
Picard Groupe SAS, FRB	3.00%	30/11/23	EUR	5,800	5,803,991	2.03
					26,192,129	9.15
ALEMANIA						
ADLER Real Estate AG	2.13%	06/02/24	EUR	350	352,369	0.12
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4.38%	15/01/28	EUR	1,425	1,484,380	0.52
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	1,600	1,767,662	0.62
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	1.88%	15/10/24	EUR	600	587,223	0.20
Deutsche Bank AG	4.50%	19/05/26	EUR	500	576,612	0.20
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	1,600	1,896,568	0.66
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	1,600	1,666,917	0.58
Gruenenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	928	955,737	0.33
Gruenenthal GmbH	4.13%	15/05/28	EUR	709	732,633	0.26
KME SE	6.75%	01/02/23	EUR	1,472	1,376,627	0.48
Nidda Healthcare Holding GmbH	3.50%	30/09/24	EUR	2,263	2,261,175	0.79
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	1,520	1,562,184	0.55
Peach Property Finance GmbH	4.38%	15/11/25	EUR	2,186	2,299,557	0.80
ZF Finance GmbH	2.00%	06/05/27	EUR	1,100	1,107,655	0.39

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
ZF Finance GmbH	3.75%	21/09/28	EUR	1,300	1,426,641	0.50
					20,053,940	7.00
GRECIA						
Public Power Corp. SA	3.88%	30/03/26	EUR	2,602	2,729,160	0.95
IRLANDA						
Bank of Cyprus Holdings Plc, VRB	6.63%	23/10/31	EUR	2,735	2,814,836	0.98
ITALIA						
Autostrade per l'Italia SpA	6.25%	09/06/22	GBP	2,160	2,636,049	0.92
Autostrade per l'Italia SpA	1.88%	04/11/25	EUR	1,030	1,074,239	0.37
Autostrade per l'Italia SpA	1.75%	26/06/26	EUR	1,371	1,421,431	0.50
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	2,750	2,870,227	1.00
Autostrade per l'Italia SpA	1.88%	26/09/29	EUR	129	133,359	0.05
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	770	866,540	0.30
Centurion Bidco SpA	5.88%	30/09/26	EUR	1,350	1,414,523	0.49
Golden Goose SpA, FRB	4.88%	14/05/27	EUR	1,490	1,465,517	0.51
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	1,892	1,848,565	0.65
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,310	1,490,407	0.52
Kedrion SpA	3.38%	15/05/26	EUR	2,720	2,711,786	0.95
Marcolin SpA	6.13%	15/11/26	EUR	1,727	1,765,527	0.62
Moby SpA ±	7.75%	15/02/23	EUR	924	313,294	0.11
Telecom Italia SpA/Milano	2.75%	15/04/25	EUR	1,716	1,812,402	0.63
UniCredit SpA, VRB	4.88%	20/02/29	EUR	518	565,205	0.20
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,670	1,986,161	0.69
					24,375,232	8.51
JAPÓN						
SoftBank Group Corp	4.00%	19/09/29	EUR	530	560,848	0.20
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	2.88%	31/01/22	GBP	1,265	1,480,224	0.52
AA Bond Co Ltd	6.50%	31/01/26	GBP	1,464	1,776,393	0.62
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	1,720	1,772,410	0.62
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	1,442	1,476,632	0.51
Galaxy Bidco Ltd	6.50%	31/07/26	GBP	1,462	1,798,706	0.63
					8,304,365	2.90
LUXEMBURGO						
ADLER Group SA	1.88%	14/01/26	EUR	2,000	1,964,681	0.69
ADLER Group SA	2.25%	14/01/29	EUR	700	680,930	0.24
Altice Financing SA	2.25%	15/01/25	EUR	1,555	1,513,303	0.53
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	1,878	1,791,212	0.62
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	1,785	1,748,839	0.61
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	1,020	1,102,784	0.38
Cidron Aida Finco Sarl	6.25%	01/04/28	GBP	1,120	1,334,540	0.47
Cirsa Finance International Sarl	4.75%	22/05/25	EUR	438	440,985	0.15
Cirsa Finance International Sarl, FRB	3.63%	30/09/25	EUR	2,438	2,395,844	0.84
ContourGlobal Power Holdings SA	2.75%	01/01/26	EUR	1,630	1,657,885	0.58

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
ContourGlobal Power Holdings SA	3.13%	01/01/28	EUR	620	629,288	0.22
Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/29	EUR	2,036	2,093,664	0.73
eDreams ODIGEO SA	5.50%	01/09/23	EUR	1,015	1,010,323	0.35
HSE Finance Sarl	5.63%	15/10/26	EUR	890	917,448	0.32
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	2,985	3,001,437	1.05
Paper Industries Intermediate Financing Sarl, FRB	6.00%	01/03/25	EUR	1,359	1,082,995	0.38
Paper Industries Intermediate Financing Sarl, FRB	7.00%	01/03/25	EUR	273	217,333	0.08
Rossini Sarl	6.75%	30/10/25	EUR	1,000	1,049,159	0.37
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	1,331	1,324,924	0.46
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	965	1,011,459	0.35
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	1,498	2,203,610	0.77
					29,172,643	10.19
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	2.50%	21/08/21	EUR	716	718,099	0.25
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	1,450	1,289,949	0.45
Petroleos Mexicanos	2.75%	21/04/27	EUR	2,500	2,338,800	0.82
					4,346,848	1.52
MULTINACIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	1,604	1,663,116	0.58
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	1,200	1,191,600	0.42
IPD 3 BV	5.50%	01/12/25	EUR	1,034	1,077,920	0.38
IPD 3 BV, FRB	5.50%	01/12/25	EUR	1,504	1,532,668	0.53
PPF Telecom Group BV	3.13%	27/03/26	EUR	1,094	1,173,386	0.41
Repsol International Finance BV, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	539	578,036	0.20
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	560	617,386	0.22
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	2,300	2,354,597	0.82
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	900	970,306	0.34
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1.13%	15/10/24	EUR	2,108	1,979,421	0.69
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	6.00%	31/01/25	EUR	548	591,282	0.21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1.63%	15/10/28	EUR	1,092	966,251	0.34
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	15/08/26	EUR	542	551,354	0.19
United Group BV, FRB	3.25%	15/02/26	EUR	1,358	1,343,177	0.47
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	1,158	1,176,524	0.41
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	200	199,794	0.07
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	1,500	1,483,936	0.52
ZF Europe Finance BV	2.00%	23/02/26	EUR	600	607,789	0.21
ZF Europe Finance BV	3.00%	23/10/29	EUR	200	209,572	0.07
Ziggo BV	2.88%	15/01/30	EUR	230	230,811	0.08
					18,835,810	6.58

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
NORUEGA						
Explorer II AS	3.38%	24/02/25	EUR	2,050	1,949,409	0.68
PORTUGAL						
Transportes Aereos Portugueses SA	5.63%	02/12/24	EUR	1,600	1,331,800	0.47
SINGAPUR						
Mulhacen Pte Ltd, PIK ±	6.50%	01/08/23	EUR	1,399	1,202,571	0.42
ESPAÑA						
Aedas Homes Opco SLU	4.00%	15/08/26	EUR	1,274	1,306,516	0.46
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	800	847,050	0.30
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,000	1,034,969	0.36
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,200	1,376,504	0.48
Haya Real Estate SA	5.25%	15/11/22	EUR	2,503	1,990,538	0.69
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,000	999,689	0.35
International Consolidated Airlines Group SA	3.75%	25/03/29	EUR	1,000	1,003,964	0.35
Neinor Homes SA	4.50%	15/10/26	EUR	1,540	1,578,981	0.55
NH Hotel Group SA	4.00%	02/07/26	EUR	1,920	1,924,542	0.67
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA	5.25%	01/04/26	EUR	1,280	1,333,789	0.47
					13,396,542	4.68
SUECIA						
Intrum AB	3.00%	15/09/27	EUR	1,269	1,257,833	0.44
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	2,440	2,499,313	0.87
					3,757,146	1.31
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	725	947,014	0.33
Bellis Acquisition Co. Plc	3.25%	16/02/26	GBP	1,726	2,018,520	0.71
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	543	592,153	0.21
BP Capital Markets Plc, VRB	4.25%	31/12/49†	GBP	499	617,722	0.22
Bracken MidCo1 Plc, PIK	8.88%	15/10/23	GBP	2,118	2,560,205	0.89
Carnival Plc	1.00%	28/10/29	EUR	1,000	822,277	0.29
Drax Finco Plc 144A	6.63%	01/11/25	USD	1,822	1,587,279	0.56
EC Finance Plc	2.38%	15/11/22	EUR	265	262,019	0.09
Gatwick Airport Finance Plc	4.38%	07/04/26	GBP	2,480	2,927,015	1.02
Hurricane Finance Plc	8.00%	15/10/25	GBP	1,500	1,906,964	0.67
INEOS Quattro Finance 1 Plc	3.75%	15/07/26	EUR	863	889,724	0.31
International Game Technology Plc	2.38%	15/04/28	EUR	769	754,590	0.26
Jerrold Finco Plc	4.88%	15/01/26	GBP	1,129	1,356,532	0.47
Matalan Finance Plc	6.75%	31/01/23	GBP	1,326	1,420,452	0.50
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	2,340	2,404,211	0.84
Saga Plc	5.50%	15/07/26	GBP	2,414	2,784,161	0.97
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/25	GBP	1,568	1,915,241	0.67
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc, FRB	5.75%	31/07/25	EUR	897	893,884	0.31
Thames Water Kemble Finance Plc	4.63%	19/05/26	GBP	2,322	2,777,550	0.97
TI Automotive Finance Plc	3.75%	15/04/29	EUR	1,680	1,716,986	0.60
Virgin Media Finance Plc	3.75%	15/07/30	EUR	1,385	1,387,066	0.48
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	810	814,192	0.28

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	3,550	4,158,087	1.45
Vodafone Group Plc, VRB	3.10%	03/01/79	EUR	2,107	2,197,274	0.77
Vodafone Group Plc, VRB	2.63%	27/08/80	EUR	766	793,999	0.28
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,560	1,606,401	0.56
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	01/05/23	GBP	2,026	2,370,935	0.83
					44,482,453	15.54
ESTADOS UNIDOS						
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	1,258	1,323,634	0.46
Encore Capital Group Inc, FRB	4.25%	15/01/28	EUR	1,430	1,473,993	0.52
Ford Motor Credit Co LLC	1.51%	17/02/23	EUR	2,906	2,954,415	1.03
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp	5.25%	15/05/26	EUR	1,318	1,354,516	0.47
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp	3.33%	24/03/25	EUR	1,548	1,673,770	0.59
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	1,071	1,291,821	0.45
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	1,788	2,130,523	0.74
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	30/04/28	EUR	2,590	2,630,720	0.92
Scientific Games International Inc	3.38%	15/02/26	EUR	830	834,918	0.29
					15,668,310	5.47
TOTAL BONOS					230,492,309	80.50
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					230,492,309	80.50
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	1,772	1,502,671	0.52
FRANCIA						
Casino Guichard Perrachon SA	6.63%	15/01/26	EUR	853	904,239	0.32
ITALIA						
Autostrade per l'Italia SpA	4.38%	16/09/25	EUR	250	287,970	0.10
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2.63%	28/04/25	EUR	2,080	2,113,570	0.74
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	1,397	1,156,891	0.40
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	288	266,697	0.09
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	501	613,968	0.22
Mooney Group SpA, FRB	3.88%	17/12/26	EUR	827	830,336	0.29
Nexi SpA	2.13%	30/04/29	EUR	2,582	2,559,250	0.89
Telecom Italia SpA/Milano	4.00%	11/04/24	EUR	2,890	3,123,114	1.09
					10,951,796	3.82

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	650	565,561	0.20
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	1,650	1,575,282	0.55
TOTAL BONOS					15,499,549	5.41
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					15,499,549	5.41
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	7.50%	01/10/26	USD	2,430	2,042,661	0.71
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	0.00%	01/10/28	USD	1,552	875,272	0.31
					2,917,933	1.02
LUXEMBURGO						
PLT VII Finance Sarl	4.63%	05/01/26	EUR	2,590	2,629,005	0.92
TOTAL BONOS					5,546,938	1.94
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis*			USD	985	207,673	0.07
LUXEMBURGO						
Lecta SA			EUR	12,696	296,245	0.11
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					503,918	0.18
WARRANTS						
DINAMARCA						
Lecta Warrant			EUR	273	2	0.00
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	191	1	0.00
TOTAL WARRANTS					3	0.00
Total Otros Valores					6,050,859	2.12

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: EUR 240,711,390)	252,042,717	88.03
Otros activos menos pasivos	34,277,433	11.97
Patrimonio neto total	286,320,150	100.00

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

* 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 30 de junio 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	26,270	26,136,540	0.95
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	15,416	20,979,564	0.76
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	18,329	20,135,169	0.73
FINLANDIA						
Balder Finland OYJ	1.38%	24/05/30	EUR	18,470	18,456,079	0.67
Hemso Treasury OYJ	0.00%	19/01/28	EUR	9,445	9,259,323	0.33
Sampo OYJ, VRB	2.50%	03/09/52	EUR	6,494	6,899,231	0.25
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	28,195	27,652,247	1.00
					62,266,880	2.25
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	0.75%	08/06/26	EUR	11,400	11,783,872	0.43
Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.25%	03/06/30	EUR	16,800	17,619,054	0.64
BNP Paribas SA	0.63%	03/12/32	EUR	22,700	22,038,897	0.80
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	20,000	21,596,351	0.78
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	11,600	11,690,503	0.42
BPCE SA	0.75%	03/03/31	EUR	11,900	11,877,848	0.43
Credit Agricole SA/London	1.25%	14/04/26	EUR	5,600	5,936,620	0.22
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	10,800	11,657,174	0.42
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	8,200	8,583,892	0.31
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	4,900	5,510,753	0.20
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	8,400	11,146,040	0.40
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	7,700	10,061,983	0.36
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	20,200	20,187,127	0.73
Iliad SA	2.38%	17/06/26	EUR	4,500	4,624,444	0.17
Imerys SA	1.00%	15/07/31	EUR	15,400	15,317,362	0.56
La Poste SA	1.38%	21/04/32	EUR	8,400	9,081,164	0.33
Lagardere SCA	2.75%	13/04/23	EUR	21,900	22,516,135	0.82
Societe Generale SA	0.75%	25/01/27	EUR	18,600	18,824,522	0.68
Societe Generale SA	1.25%	07/12/27	GBP	3,200	3,634,093	0.13
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	11,600	12,604,693	0.46
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	26,100	25,984,870	0.94
Veolia Environnement SA, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	20,100	20,261,353	0.73
					302,538,750	10.96
ALEMANIA						
Bayer AG	0.05%	12/01/25	EUR	29,400	29,344,859	1.06
Bayer AG	0.63%	12/07/31	EUR	11,600	11,229,750	0.41
Bayer AG	1.00%	12/01/36	EUR	15,600	14,688,366	0.53
Bayer AG, VRB	3.13%	12/11/79	EUR	9,300	9,695,706	0.35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	3,030	3,120,722	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	6,361	6,649,026	0.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	46,625	49,565,639	1.80
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/27	EUR	95,570	98,513,556	3.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/28	EUR	80,186	85,479,078	3.10

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	0.25%	15/08/28	EUR	70,830	74,430,820	2.70
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	10,000	11,047,888	0.40
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	5,000	5,895,961	0.21
Deutsche Bahn Finance GmbH	1.13%	29/05/51	EUR	17,550	17,624,886	0.64
Deutsche Bank AG	1.63%	20/01/27	EUR	8,000	8,417,096	0.30
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	20,800	21,242,210	0.77
Deutsche Bank AG, VRB	0.75%	17/02/27	EUR	1,800	1,812,459	0.07
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	22,100	23,374,198	0.85
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	17,000	20,151,033	0.73
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	30,800	31,277,363	1.13
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	11,600	12,085,146	0.44
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	1.75%	05/07/25	EUR	12,300	13,042,728	0.47
Vantage Towers AG	0.00%	31/03/25	EUR	16,600	16,551,593	0.60
Vantage Towers AG	0.75%	31/03/30	EUR	14,700	14,679,028	0.53
Volkswagen Bank GmbH	1.25%	10/06/24	EUR	16,600	17,218,538	0.62
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	19/07/24	EUR	21,800	21,792,107	0.79
Vonovia SE	0.00%	16/09/24	EUR	11,500	11,527,560	0.42
Vonovia SE	1.00%	16/06/33	EUR	10,100	10,148,642	0.37
					640,605,958	23.21
GUERNESEY						
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd	1.25%	14/04/22	EUR	27,330	27,624,289	1.00
Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.95%	29/07/26	EUR	20,755	22,499,952	0.82
					50,124,241	1.82
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.63%	15/10/27	USD	13,389	12,623,839	0.46
Cyrusone Europe Finance DAC	1.13%	26/05/28	EUR	33,800	33,625,947	1.22
Eaton Capital Unlimited Co	0.58%	08/03/30	EUR	28,034	28,078,571	1.02
Fresenius Finance Ireland Plc	0.00%	01/10/25	EUR	16,628	16,594,498	0.60
GE Capital European Funding Unlimited Co	6.03%	01/03/38	EUR	3,266	5,378,470	0.19
PartnerRe Ireland Finance DAC	1.25%	15/09/26	EUR	4,123	4,333,969	0.15
Roadster Finance DAC	1.63%	09/12/24	EUR	8,196	8,495,827	0.31
					109,131,121	3.95
ITALIA						
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	12,214	12,747,981	0.46
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	15,156	15,701,804	0.57
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	15,823	18,818,582	0.68
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49†	EUR	2,991	3,208,854	0.12
					50,477,221	1.83
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	17,737	20,105,557	0.73
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	15,644	16,137,973	0.58
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	12,475	13,439,306	0.49
					49,682,836	1.80

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	2.88%	31/01/22	GBP	6,778	7,931,194	0.29
LUXEMBURGO						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.21%	04/06/26	EUR	12,434	13,019,920	0.47
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	20,564	20,688,445	0.75
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	8,170	8,407,662	0.30
SELP Finance Sarl	0.88%	27/05/29	EUR	22,400	22,463,616	0.81
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	17,218	17,317,105	0.63
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	5,759	8,471,688	0.31
Traton Finance Luxembourg SA	0.75%	24/03/29	EUR	13,600	13,744,946	0.50
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	11,600	11,779,127	0.43
					115,892,509	4.20
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	15,300	15,857,085	0.57
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	9,800	10,159,464	0.37
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	6,200	6,886,720	0.25
Enel Finance International NV	0.88%	17/06/36	EUR	12,132	12,061,496	0.44
JAB Holdings BV	1.75%	25/06/26	EUR	3,500	3,740,326	0.13
Repsol International Finance BV, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	7,735	8,295,191	0.30
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	4,779	5,268,726	0.19
Stellantis NV	1.25%	20/06/33	EUR	18,361	18,141,807	0.66
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	7,075	7,534,821	0.27
Volkswagen International Finance NV	1.50%	21/01/41	EUR	10,800	10,684,242	0.39
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,800	11,557,620	0.42
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	10,000	11,073,397	0.40
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	12,000	11,987,645	0.43
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	14,000	13,850,073	0.50
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	7,200	7,392,109	0.27
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	11,600	12,038,551	0.44
					166,529,273	6.03
ESLOVAQUIA						
Zapadoslovenska Energetika AS	1.75%	02/03/28	EUR	11,661	12,739,040	0.46
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	3.38%	27/11/26	GBP	6,800	8,595,641	0.31
Abertis Infraestructuras SA	1.63%	15/07/29	EUR	7,400	7,791,013	0.28
Banco Santander SA	0.20%	11/02/28	EUR	9,300	9,227,453	0.33
Banco Santander SA, VRB	0.63%	24/06/29	EUR	12,700	12,693,587	0.46
Bankia SA	0.75%	09/07/26	EUR	11,200	11,484,539	0.42
CaixaBank SA	1.13%	12/11/26	EUR	8,500	8,779,682	0.32
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	8,600	9,864,946	0.36
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	12,382	13,700,276	0.50

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	13,992	14,793,904	0.53
					96,931,041	3.51
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.75%	14/01/25	EUR	18,336	19,217,325	0.69
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	10,295	10,415,088	0.38
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	11,461	11,517,624	0.42
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	7,370	7,672,124	0.28
					48,822,161	1.77
SUIZA						
Bank Julius Baer & Co AG	0.00%	25/06/24	EUR	10,500	10,507,747	0.38
Credit Suisse AG	6.50%	08/08/23	USD	21,599	20,158,544	0.73
UBS AG	5.13%	15/05/24	USD	24,253	22,592,425	0.82
					53,258,716	1.93
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	3.81%	10/03/42	USD	18,576	16,502,859	0.60
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	7,549	9,860,706	0.36
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	5,805	7,746,968	0.28
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	12,204	13,294,102	0.48
BUPA Finance Plc	5.00%	25/04/23	GBP	9,045	11,310,396	0.41
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	12,869	13,467,550	0.49
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	13,298	13,706,404	0.50
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	6,818	8,945,582	0.32
Natwest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	11,413	11,425,412	0.41
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	6,260	7,868,582	0.28
Phoenix Group Holdings Plc	4.13%	20/07/22	GBP	13,026	15,701,481	0.57
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	9,620	11,325,081	0.41
Scottish Widows Plc	5.50%	16/06/23	GBP	12,021	15,214,386	0.55
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	8,500	9,372,398	0.34
Thames Water Utilities Finance Plc	0.19%	23/10/23	EUR	25,663	25,759,750	0.93
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	13,578	13,981,868	0.51
					205,483,525	7.44
ESTADOS UNIDOS						
Altria Group Inc	5.95%	14/02/49	USD	6,574	7,124,943	0.26
Altria Group Inc	3.70%	04/02/51	USD	4,235	3,386,392	0.12
AT&T Inc	2.05%	19/05/32	EUR	10,385	11,511,367	0.42
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	7,438	8,538,826	0.31
Bank of America Corp, VRB	1.67%	02/06/29	GBP	7,966	9,337,103	0.34
Bank of America Corp, VRB	0.69%	22/03/31	EUR	15,447	15,420,999	0.56
Bank of America Corp, VRB	0.65%	26/10/31	EUR	10,429	10,331,799	0.37
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	24,669	25,048,052	0.91
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	11,156	15,131,622	0.55
Goldman Sachs Group Inc	1.00%	18/03/33	EUR	25,293	25,344,351	0.92
Morgan Stanley, VRB	0.50%	07/02/31	EUR	11,807	11,603,540	0.42
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	19,068	17,515,401	0.63

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Philip Morris International Inc	0.80%	01/08/31	EUR	11,952	11,918,249	0.43
Prologis Euro Finance LLC	1.00%	16/02/41	EUR	20,268	19,188,209	0.69
Verizon Communications Inc	3.70%	22/03/61	USD	10,104	9,123,904	0.33
					200,524,757	7.26
TOTAL BONOS					2,240,190,496	81.15
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					2,240,190,496	81.15
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	5.13%	24/09/80	USD	9,908	8,923,220	0.32
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.25%	15/05/24	USD	15,100	14,003,194	0.51
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.95%	01/07/24	USD	15,588	14,030,149	0.51
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	14,605	13,360,583	0.48
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	9,987	8,330,585	0.30
					49,724,511	1.80
FRANCIA						
BNP Paribas SA 144A, VRB	2.87%	19/04/32	USD	15,585	13,480,576	0.49
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	9,048	8,115,303	0.30
IRLANDA						
AIB Group Plc 144A	4.75%	12/10/23	USD	18,175	16,646,625	0.60
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	23,907	29,297,699	1.06
Intesa Sanpaolo SpA 144A	4.00%	23/09/29	USD	20,442	18,908,916	0.69
Intesa Sanpaolo SpA 144A	4.95%	01/06/42	USD	13,380	11,690,991	0.42
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	4,337	4,677,888	0.17
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	21,040	18,291,469	0.66
UniCredit SpA 144A, VRB	5.46%	30/06/35	USD	12,100	11,140,407	0.41
					94,007,370	3.41
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	22,059	21,024,128	0.76
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.50%	16/09/27	EUR	18,773	19,707,011	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
PAÍSES BAJOS						
Enel Finance International NV 144A	2.65%	10/09/24	USD	3,290	2,917,635	0.11
JAB Holdings BV	1.00%	20/12/27	EUR	4,400	4,510,629	0.16
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	18,100	19,054,694	0.69
JDE Peet's NV	1.13%	16/06/33	EUR	22,372	22,441,476	0.81
					48,924,434	1.77
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	16,776	16,016,318	0.58
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	7,010	6,086,137	0.22
					22,102,455	0.80
ESTADOS UNIDOS						
Broadcom Inc 144A	3.50%	15/02/41	USD	5,665	4,892,656	0.18
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	19,080	17,226,013	0.62
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	3.36%	30/06/31	USD	14,450	12,338,138	0.45
					34,456,807	1.25
TOTAL BONOS					337,112,440	12.21
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					337,112,440	12.21
Otros Valores						
BONOS						
FINLANDIA						
Sanoma Oyj	0.63%	18/03/24	EUR	12,000	12,418,157	0.45
ALEMANIA						
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	12/07/23	EUR	28,639	28,682,044	1.04
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	7,420	6,499,089	0.24
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	11,250	10,290,088	0.37
					16,789,177	0.61
ESTADOS UNIDOS						
JPMorgan Chase & Co	0.60%	17/02/33	EUR	26,933	26,294,782	0.95
JPMorgan Chase & Co	1.90%	28/04/33	GBP	8,048	9,460,710	0.35
					35,755,492	1.30
TOTAL BONOS					93,644,870	3.40
Total Otros Valores					93,644,870	3.40

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: EUR 2,585,229,734)					2,670,947,806	96.76
Otros activos menos pasivos					89,508,380	3.24
Patrimonio neto total					<u>2,760,456,186</u>	<u>100.00</u>

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 30 de junio 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						
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A ^Ω	4.70%	01/09/30	CLP	4,685,000	6,586,685	2.49
COLOMBIA						
Colombian TES	5.75%	03/11/27	COP	11,858,000	3,042,654	1.15
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	23,518,000	6,057,900	2.29
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	24,490,900	6,394,460	2.41
Colombian TES	7.25%	26/10/50	COP	5,310,000	1,297,402	0.49
					16,792,416	6.34
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	0.95%	15/05/30	CZK	77,790	3,372,574	1.27
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	3.00%	27/10/27	HUF	2,709,990	9,576,969	3.61
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	56,647,000	4,043,424	1.53
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	130,198,000	9,944,433	3.75
					13,987,857	5.28
MÉXICO						
Bonos mexicanos	10.00%	05/12/24	MXN	89,140	5,005,885	1.89
Bonos mexicanos	7.50%	03/06/27	MXN	164,760	8,634,477	3.26
Bonos mexicanos	10.00%	20/11/36	MXN	62,990	3,972,367	1.50
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	59,640	3,071,226	1.16
					20,683,955	7.81
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	5.94%	12/02/29	PEN	4,662	1,332,366	0.50
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	23,742	6,496,387	2.45
					7,828,753	2.95
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	4.15%	26/01/28	RON	22,280	5,714,450	2.16
Bono del Gobierno de Rumanía	3.65%	24/09/31	RON	25,365	6,199,919	2.34
					11,914,369	4.50
RUSIA						
Bono federal ruso - OFZ	7.10%	16/10/24	RUB	442,447	6,104,971	2.30
Bono federal ruso - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	55,178	783,631	0.30
Bono federal ruso - OFZ	7.65%	10/04/30	RUB	546,145	7,781,251	2.94
Bono federal ruso - OFZ	7.70%	16/03/39	RUB	88,021	1,275,365	0.48
					15,945,218	6.02
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	59,000	3,110,038	1.17
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	53,164	4,232,183	1.60

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	42,903	2,852,279	1.08
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	212,290	13,577,863	5.12
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	122,710	7,398,953	2.79
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	22,249	1,320,440	0.50
					32,491,756	12.26
TURQUÍA						
Bono del Gobierno de Turquía	16.20%	14/06/23	TRY	14,711	1,653,572	0.63
Bono del Gobierno de Turquía	11.00%	24/02/27	TRY	3,912	347,817	0.13
Bono del Gobierno de Turquía	10.50%	11/08/27	TRY	10,095	866,829	0.33
Bono del Gobierno de Turquía	11.70%	13/11/30	TRY	10,916	964,204	0.36
					3,832,422	1.45
TOTAL BONOS					143,012,974	53.98
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					143,012,974	53.98
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHINA						
China Development Bank	3.48%	08/01/29	CNY	44,170	6,832,420	2.58
Bono del Gobierno de China	3.13%	21/11/29	CNY	91,750	14,194,154	5.36
					21,026,574	7.94
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	8.00%	11/06/28	DOP	82,100	1,480,233	0.56
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.96%	15/09/25	MYR	21,389	5,439,344	2.05
Bono del Gobierno de Malasia	3.89%	15/08/29	MYR	33,774	8,554,344	3.23
Bono del Gobierno de Malasia	3.84%	15/04/33	MYR	13,926	3,361,937	1.27
					17,355,625	6.55
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	2.13%	17/12/26	THB	48,771	1,619,101	0.61
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	182,544	6,644,435	2.51
Bono del Gobierno de Tailandia	3.40%	17/06/36	THB	20,861	744,156	0.28
Bono del Gobierno de Tailandia	3.30%	17/06/38	THB	159,083	5,590,172	2.11
					14,597,864	5.51

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	8.25%	21/05/31	UYU	121,330	2,848,053	1.07
TOTAL BONOS					57,308,349	21.63
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					57,308,349	21.63
Otros Valores						
BONOS						
IRLANDA						
Russian Railways Via RZD Capital Plc	7.45%	18/09/28	RUB	212,200	2,893,092	1.09
REINO UNIDO						
HSBC Bank Plc	17.60%	23/02/23	GHS	4,114	707,980	0.27
HSBC Bank Plc	19.75%	27/03/24	GHS	8,680	1,549,921	0.58
Standard Chartered Bank	19.25%	20/12/23	GHS	2,671	455,308	0.17
					2,713,209	1.02
ESTADOS UNIDOS						
JP Morgan Chase Bank NA	8.38%	17/04/39	IDR	38,819,000	2,968,984	1.12
JPMorgan Chase Bank NA	8.38%	19/03/24	IDR	13,845,000	1,043,627	0.40
					4,012,611	1.52
TOTAL BONOS					9,618,912	3.63
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	23/09/21	EGP	28,300	1,753,760	0.66
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	01/07/21	EGP	116,313	7,410,804	2.80
					9,164,564	3.46
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					9,164,564	3.46
Total Otros Valores					18,783,476	7.09
Total Inversiones (Coste: USD 223,229,437)					219,104,799	82.70
Otros activos menos pasivos					45,826,896	17.30
Patrimonio neto total					264,931,695	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

^a 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 30 de junio 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	759	793,134	0.37
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.38%	08/05/48	USD	1,238	1,297,910	0.62
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	548	563,321	0.27
					2,654,365	1.26
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	1.00%	09/07/29	USD	667	254,085	0.12
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/30	USD	4,523	1,632,666	0.78
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/35	USD	4,589	1,464,041	0.70
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/41	USD	8,861	3,172,147	1.51
					6,522,939	3.11
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	8.25%	23/03/22	USD	884	758,364	0.36
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	1,214	1,036,452	0.49
					1,794,816	0.85
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A ^Ω	4.70%	01/09/30	CLP	1,470,000	2,066,687	0.98
COLOMBIA						
Colombian TES	5.75%	03/11/27	COP	7,912,900	2,030,377	0.97
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	14,935,400	3,899,564	1.85
					5,929,941	2.82
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.95%	25/01/27	USD	961	1,084,729	0.51
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.40%	05/06/49	USD	617	667,685	0.32
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	436	436,871	0.21
					2,189,285	1.04
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	0.50%	31/07/35	USD	3,878	2,671,182	1.27
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	316	310,470	0.15

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	7.65%	15/06/35	USD	223	205,717	0.10
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	420	362,250	0.17
					878,437	0.42
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.13%	01/06/50	USD	220	268,754	0.13
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	3.00%	27/10/27	HUF	1,067,830	3,773,658	1.80
Bono internacional del Gobierno de Hungría	1.75%	05/06/35	EUR	424	533,730	0.25
					4,307,388	2.05
INDONESIA						
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	4.75%	15/05/25	USD	436	480,660	0.23
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.45%	15/05/30	USD	473	552,479	0.26
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	4.20%	15/10/50	USD	803	916,341	0.44
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/29	IDR	47,430,000	3,652,110	1.74
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	47,378,000	3,381,809	1.61
Bono del Tesoro indonesio	8.75%	15/05/31	IDR	15,508,000	1,229,945	0.58
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	37,165,000	2,838,637	1.35
					13,051,981	6.21
IRAQ						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	3,950	3,830,270	1.82
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,326	3,301,055	1.57
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20*	USD	4,931	665,685	0.32
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20*	USD	357	47,302	0.02
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20*	USD	1,057	137,410	0.06
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	12/04/21*	USD	764	99,784	0.05
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.10%	04/10/22	USD	571	74,603	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	17/05/34	USD	921	125,988	0.06
					1,150,772	0.55
MALASIA						
Malaysia Wakala Sukuk Bhd	2.07%	28/04/31	USD	700	707,085	0.34
Malaysia Wakala Sukuk Bhd	3.08%	28/04/51	USD	540	564,300	0.27
Petronas Capital Ltd	3.50%	21/04/30	USD	678	744,953	0.35

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
MALASIA (continuación)						
Petronas Capital Ltd	4.55%	21/04/50	USD	592	735,080	0.35
					2,751,418	1.31
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	35,800	1,898,624	0.90
Bonos mexicanos	8.50%	18/11/38	MXN	39,680	2,194,079	1.05
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	20,100	1,035,071	0.49
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,105	1,120,194	0.53
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	646	681,142	0.33
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	1,518	1,474,737	0.70
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	6,505	5,543,561	2.64
					13,947,408	6.64
PAÍSES BAJOS						
MDGH - GMTN BV	2.50%	21/05/26	USD	1,132	1,191,076	0.57
MDGH - GMTN BV	2.88%	21/05/30	USD	948	995,846	0.47
MDGH - GMTN BV	3.70%	07/11/49	USD	1,373	1,505,709	0.72
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	912	1,042,507	0.49
					4,735,138	2.25
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.50%	28/11/27	USD	394	418,240	0.20
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	1,091	1,176,911	0.56
					1,595,151	0.76
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	1,164	1,222,267	0.58
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	28/10/27	USD	1,701	1,905,651	0.91
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	1,482	1,595,002	0.76
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.38%	28/10/32	USD	2,957	3,381,145	1.61
Oman Sovereign Sukuk Co	4.88%	15/06/30	USD	920	946,019	0.45
					9,050,084	4.31
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	1,465	1,484,686	0.71
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	4.95%	28/04/31	USD	1,342	1,544,729	0.73
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	515	603,802	0.29
					2,148,531	1.02

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	5,764	1,577,170	0.75
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	3.65%	24/09/31	RON	25,490	6,230,473	2.97
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	1,044	1,230,448	0.58
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	1,743	2,054,407	0.98
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.00%	14/02/51	USD	954	1,004,471	0.48
					10,519,799	5.01
RUSIA						
Bono federal ruso - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	294,848	4,187,394	1.99
Bono federal ruso - OFZ	6.90%	23/05/29	RUB	101,017	1,378,628	0.66
Bono federal ruso - OFZ	7.70%	16/03/39	RUB	77,196	1,118,518	0.53
					6,684,540	3.18
ARABIA SAUDÍ						
Saudi Arabian Oil Co	2.25%	24/11/30	USD	1,486	1,461,306	0.70
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.45%	02/02/61	USD	2,305	2,310,763	1.10
					3,772,069	1.80
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	1.65%	03/03/33	EUR	1,179	1,370,978	0.65
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	6.35%	10/08/28	USD	979	1,092,044	0.52
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	63,066	5,020,389	2.39
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	257,504	17,119,341	8.15
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.00%	28/02/31	ZAR	25,715	1,546,706	0.74
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	51,937	3,321,836	1.58
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	13,443	796,912	0.38
					28,897,228	13.76
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.83%	18/07/26	USD	260	170,013	0.08
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.20%	11/05/27	USD	690	432,979	0.21
					602,992	0.29
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	1,442	1,604,894	0.76
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	1,059	991,489	0.47

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
TÚNEZ (continuación)						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	758	832,995	0.40
					3,429,378	1.63
TURQUÍA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	5.13%	22/06/26	USD	2,050	2,052,434	0.98
Istanbul Metropolitan Municipality	6.38%	09/12/25	USD	1,806	1,813,826	0.86
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	2,140	1,711,412	0.82
					5,577,672	2.66
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB [±]	1.26%	31/05/40	USD	1,889	2,247,910	1.07
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Finance Department Government of Sharjah	3.63%	10/03/33	USD	2,664	2,706,457	1.29
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	03/06/31	USD	1,140	1,156,525	0.55
					3,862,982	1.84
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	8.50%	27/10/20*	USD	1,107	253,112	0.12
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	7.75%	13/10/19*	USD	920	96,579	0.05
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	8.25%	13/10/24	USD	1,274	133,791	0.06
					483,482	0.23
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	5.38%	20/09/22	USD	1,028	651,495	0.31
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	8.50%	14/04/24	USD	872	561,078	0.27
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	8.97%	30/07/27	USD	888	562,841	0.27
					1,775,414	0.85
TOTAL BONOS					157,131,902	74.80
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					157,131,902	74.80
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/01/38	USD	766	289,581	0.14

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	598	690,282	0.33
CHINA						
Bono del Gobierno de China	3.13%	21/11/29	CNY	27,170	4,203,326	2.00
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.13%	15/04/31	USD	472	462,294	0.22
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.13%	15/05/51	USD	916	871,524	0.41
					1,333,818	0.63
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.00%	04/04/44	USD	525	545,337	0.26
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.30%	21/01/41	USD	520	522,145	0.25
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	257	234,512	0.11
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.89%	15/08/29	MYR	10,295	2,607,538	1.24
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	1,851	1,912,453	0.91
PERÚ						
Bono internacional del Gobierno de Perú	6.90%	12/08/37	PEN	6,959	1,928,686	0.92
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	2.95%	05/05/45	USD	416	403,399	0.19
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	2.13%	17/12/26	THB	38,343	1,272,912	0.61
Bono del Gobierno de Tailandia	4.88%	22/06/29	THB	67,066	2,603,530	1.24
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	42,575	1,549,691	0.74
Bono del Gobierno de Tailandia	3.78%	25/06/32	THB	55,508	2,047,636	0.97
					7,473,769	3.56
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	6.00%	15/11/26	USD	338	15,655	0.01
TOTAL BONOS					22,160,501	10.55

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					22,160,501	10.55
Otros Valores						
BONOS						
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	3.40%	07/06/51	USD	1,520	1,591,884	0.75
TOTAL BONOS					1,591,884	0.75
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	01/07/21	EGP	118,961	7,579,546	3.61
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					7,579,546	3.61
Total Otros Valores					9,171,430	4.36
Total Inversiones (Coste: USD 188,201,193)					188,463,833	89.71
Otros activos menos pasivos					21,608,736	10.29
Patrimonio neto total					210,072,569	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

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

± Valor en situación de impago

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

^ 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 Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	294,337	0.10
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/41	USD	11,445	4,097,177	1.37
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	927	838,409	0.28
					5,229,923	1.75
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	1,939	2,314,778	0.77
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	737	772,929	0.26
					3,087,707	1.03
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	1,492	1,618,820	0.54
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB Contemporary Ruiding Development Ltd	4.00%	31/12/49†	USD	2,160	2,175,525	0.73
FPC Resources Ltd	2.63%	17/09/30	USD	840	840,267	0.28
Huarong Finance II Co Ltd	4.38%	11/09/27	USD	476	512,733	0.17
Huarong Finance II Co Ltd	5.50%	16/01/25	USD	914	674,075	0.23
Huarong Finance II Co Ltd	5.00%	19/11/25	USD	462	336,105	0.11
Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/26	USD	639	452,092	0.15
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	344	362,676	0.12
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	1,000	1,072,500	0.36
					6,425,973	2.15
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,329	1,493,706	0.50
ISLAS CAIMÁN						
Central China Real Estate Ltd	7.65%	27/08/23	USD	1,160	1,098,064	0.37
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	8,170	6,975,137	2.34
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	2,769	2,762,846	0.93
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	USD	725	724,574	0.24
Kaisa Group Holdings Ltd	10.88%	23/07/23	USD	2,106	2,108,685	0.71
Kaisa Group Holdings Ltd	9.75%	28/09/23	USD	790	778,976	0.26
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	USD	576	544,464	0.18
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	710	703,259	0.24
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	409	432,397	0.14
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	1,572	1,664,940	0.56
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,242	1,442,434	0.48
Sunac China Holdings Ltd	5.95%	26/04/24	USD	830	816,512	0.27
Sunac China Holdings Ltd	6.50%	26/01/26	USD	1,110	1,072,538	0.36
Tencent Holdings Ltd	2.39%	03/06/30	USD	1,363	1,362,468	0.46
Termocandelaria Power Ltd	7.88%	30/01/29	USD	2,774	2,976,652	1.00
Wynn Macau Ltd	5.50%	15/01/26	USD	1,270	1,329,522	0.44
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	317	330,824	0.11
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	3,340	3,493,072	1.17
Zhenro Properties Group Ltd	6.70%	04/08/26	USD	1,110	991,369	0.33
					31,608,733	10.59

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	USD	523	531,655	0.18
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,167	1,250,149	0.42
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,070,000	1,292,526	0.43
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	1,400	1,452,738	0.49
					4,527,068	1.52
CHIPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	559	608,442	0.20
GEORGIA						
Silknet JSC	11.00%	02/04/24	USD	426	471,262	0.16
HONG KONG						
AIA Group Ltd, VRB	2.70%	31/12/49†	USD	1,000	1,015,312	0.34
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	1,160	1,166,282	0.39
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,160	1,160,814	0.39
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	2,670	2,869,823	0.96
GLP China Holdings Ltd	2.95%	29/03/26	USD	1,230	1,247,737	0.42
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	750	746,274	0.25
					8,206,242	2.75
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/27	USD	287	300,624	0.10
Muthoot Finance Ltd	6.13%	31/10/22	USD	1,088	1,132,128	0.38
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	2,240	2,252,846	0.75
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	3,360	3,331,113	1.12
					7,016,711	2.35
ISLA DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,753	1,844,599	0.62
Sasol Financing International Ltd	4.50%	14/11/22	USD	1,121	1,151,827	0.38
					2,996,426	1.00
ISRAEL						
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	3.28%	29/01/31	USD	705	725,868	0.24
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	3,230	3,266,943	1.10
					3,992,811	1.34
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	3,340	3,294,075	1.11

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	7,680	7,622,400	2.55
					10,916,475	3.66
LUXEMBURGO						
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	1,044	1,109,887	0.37
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	5,700	5,888,813	1.97
Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	2,160	2,160,041	0.73
					8,048,854	2.70
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	440	447,936	0.15
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.55%	29/01/25	USD	1,129	1,161,459	0.39
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	824	881,008	0.30
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	3,119	3,626,804	1.22
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	754	807,723	0.27
UPL Corp Ltd	4.63%	16/06/30	USD	1,087	1,174,141	0.39
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	3,671	3,745,283	1.25
					11,844,354	3.97
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	5.75%	04/10/31	USD	689	747,780	0.25
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,287	1,563,705	0.53
Mexico City Airport Trust	4.25%	31/10/26	USD	200	217,100	0.07
Mexico City Airport Trust	3.88%	30/04/28	USD	407	429,002	0.15
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,856	1,881,520	0.63
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	68,090	3,278,515	1.10
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	2,436	2,366,574	0.79
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	1,933	1,647,303	0.55
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	1,012	898,150	0.30
					13,029,649	4.37
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	1,767	1,951,881	0.65
Dtek Renewables Finance BV	8.50%	12/11/24	EUR	1,214	1,438,761	0.48
IHS Netherlands Holdco BV	7.13%	18/03/25	USD	940	981,969	0.33
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	2,448	2,670,615	0.90
Minejesa Capital BV	4.63%	10/08/30	USD	2,926	3,107,046	1.04
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	4,091	4,535,726	1.52
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	2,303	2,632,559	0.88
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	969	903,794	0.30
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	472	503,110	0.17
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	USD	332	330,835	0.11
					19,056,296	6.38
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	USD	948	968,181	0.33

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	USD	1,184	1,231,064	0.41
					2,199,245	0.74
OMÁN						
Bank Muscat SAOG	4.75%	17/03/26	USD	2,480	2,578,425	0.87
Oman Sovereign Sukuk Co	4.88%	15/06/30	USD	620	637,534	0.21
					3,215,959	1.08
PAKISTÁN						
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	870	871,277	0.29
ARABIA SAUDÍ						
Saudi Arabian Oil Co	4.25%	16/04/39	USD	2,501	2,805,684	0.94
Saudi Arabian Oil Co	3.50%	24/11/70	USD	1,540	1,499,575	0.50
					4,305,259	1.44
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	500	513,464	0.17
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	1,080	1,142,464	0.38
					1,655,928	0.55
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SLU	7.50%	15/12/28	USD	1,792	2,009,280	0.67
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	1,000	1,014,830	0.34
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	809	857,083	0.29
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	744	799,880	0.27
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,279	1,178,891	0.39
					2,835,854	0.95
TURQUÍA						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	1,318	1,324,993	0.44
Istanbul Metropolitan Municipality	6.38%	09/12/25	USD	1,110	1,114,810	0.37
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	1,185	1,225,853	0.41
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	1,065	1,153,600	0.39
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	9.50%	10/07/36	USD	1,030	1,086,328	0.37
TC Ziraat Bankası AS	5.38%	02/03/26	USD	665	655,025	0.22
Türk Telekomünikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	1,169	1,227,450	0.41
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	1,187	949,274	0.32
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	945	811,044	0.27

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	6.95%	14/03/26	USD	971	1,082,114	0.36
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	6.50%	08/01/26	USD	1,330	1,364,912	0.46
Ulker Bisküvi Sanayi AS	6.95%	30/10/25	USD	1,301	1,412,271	0.47
					13,407,674	4.49
UCRANIA						
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	1,240	1,301,613	0.44
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	1,465	1,613,742	0.54
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,200	2,222,099	0.75
Oztel Holdings SPC Ltd	6.63%	24/04/28	USD	1,134	1,262,482	0.42
					5,098,323	1.71
REINO UNIDO						
Petra Diamonds US Treasury Plc, PIK	10.50%	08/03/26	USD	215	211,506	0.07
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	910	959,922	0.32
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	2,354	2,474,643	0.83
Vedanta Resources Finance II Plc	8.95%	11/03/25	USD	503	495,455	0.17
					4,141,526	1.39
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	1,030	1,051,027	0.35
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	2,008	2,055,690	0.69
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	2,120	2,090,188	0.70
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,900	1,982,135	0.66
Sasol Financing USA LLC	5.88%	27/03/24	USD	682	730,016	0.24
Sasol Financing USA LLC	6.50%	27/09/28	USD	360	406,800	0.14
Sasol Financing USA LLC	5.50%	18/03/31	USD	1,710	1,808,325	0.61
Stillwater Mining Co	6.13%	27/06/22	USD	1,210	1,218,092	0.41
					11,342,273	3.80
TOTAL BONOS					194,688,380	65.22
ACCIONES ORDINARIAS						
MÉXICO						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	104	22,207	0.01
SUDÁFRICA						
Petra Diamonds Ltd			GBP	11,207	227,575	0.07
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					249,782	0.08
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					194,938,162	65.30

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	0.13%	09/01/38	USD	1,262	476,882	0.16
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	2,989	2,914,275	0.98
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	6,956	6,225,620	2.08
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	1,810	1,660,494	0.56
YPF SA, S/U	4.00%	12/02/26	USD	229	192,955	0.06
					11,470,226	3.84
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	1,619	1,583,463	0.53
Digicel Group Holdings Ltd, PIK [±]	8.00%	01/04/25	USD	403	343,275	0.11
Digicel Group Holdings Ltd, PIK [±]	7.00%	31/12/49†	USD	598	465,049	0.16
					2,391,787	0.80
BRASIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	2,660	3,070,485	1.03
Natura Cosmeticos SA	4.13%	03/05/28	USD	1,330	1,369,900	0.46
Samarco Mineracao SA [±]	4.13%	01/11/22	USD	6,670	4,910,287	1.64
					9,350,672	3.13
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	USD	1,086	1,119,913	0.38
ISLAS CAIMÁN						
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	209	218,833	0.07
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	810	865,279	0.29
					1,084,112	0.36
CHILE						
AES Gener SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	2,042	2,191,678	0.74
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	1,770	1,778,297	0.60
Cencosud SA	6.63%	12/02/45	USD	335	429,436	0.14
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,880	1,880,000	0.63
					6,279,411	2.11
COLOMBIA						
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	2,812	2,810,694	0.94
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	01/11/28	USD	1,580	1,766,606	0.59
					4,577,300	1.53
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	3,180	3,325,453	1.12

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	1,260	1,285,200	0.43
					4,610,653	1.55
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	965	1,041,187	0.35
LUXEMBURGO						
Alice Financing SA	7.50%	15/05/26	USD	990	1,033,312	0.34
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	816	847,914	0.28
JSM Global Sarl	4.75%	20/10/30	USD	1,120	1,164,520	0.39
Millicom International Cellular SA	6.63%	15/10/26	USD	439	466,288	0.16
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	310	323,218	0.11
Rede D'or Finance Sarl	4.50%	22/01/30	USD	1,480	1,517,000	0.51
					5,352,252	1.79
MÉXICO						
Alpek SAB de CV	4.25%	18/09/29	USD	921	1,002,216	0.34
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	1,111	1,222,500	0.41
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	630	651,451	0.22
Nemak SAB de CV	3.63%	28/06/31	USD	1,050	1,059,713	0.35
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	2,895	2,369,333	0.79
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7.50%	12/11/25	USD	670	708,860	0.24
					7,014,073	2.35
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	2,186	2,281,820	0.77
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	447	451,149	0.15
					2,732,969	0.92
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	1,337	1,563,260	0.52
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	312	332,480	0.11
Greenko Dutch BV	3.85%	29/03/26	USD	1,100	1,130,250	0.38
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	1,050	1,156,591	0.39
VTR Finance NV	6.38%	15/07/28	USD	640	683,186	0.23
					4,865,767	1.63

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,520	2,630,754	0.88
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,790	1,771,541	0.59
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,039	1,097,220	0.37
					2,868,761	0.96
PERÚ						
Auna SAA	6.50%	20/11/25	USD	810	837,643	0.28
Banco de Credito del Peru, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,542	2,528,401	0.85
Volcan Compania Minera SAA	4.38%	11/02/26	USD	858	849,420	0.28
					4,215,464	1.41
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SLU	5.75%	15/06/33	USD	2,130	2,185,252	0.73
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.73%	25/09/34	USD	436	453,953	0.15
ESTADOS UNIDOS						
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	2,110	2,141,017	0.72
Stillwater Mining Co	7.13%	27/06/25	USD	3,088	3,215,172	1.08
					5,356,189	1.80
TOTAL BONOS					79,600,695	26.67
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					79,600,695	26.67
Otros Valores						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
DIB Sukuk Ltd	1.96%	22/06/26	USD	2,220	2,214,450	0.74
INDIA						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	960	931,663	0.31
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	1,140	1,155,365	0.39
OMÁN						
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	800	808,400	0.27
CATAR						
Commercial Bank PSQC	4.50%	31/12/49†	USD	987	996,870	0.34

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd	4.50%	31/12/49†	USD	1,910	1,915,969	0.64
TURQUÍA						
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	5.88%	14/01/26	USD	1,500	1,515,000	0.51
TOTAL BONOS					9,537,717	3.20
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	1,184	9	0.00
TOTAL WARRANTS					9	0.00
Total Otros Valores					9,537,726	3.20
Total Inversiones (Coste: USD 278,361,428)					284,076,583	95.17
Otros activos menos pasivos					14,429,446	4.83
Patrimonio neto total					298,506,029	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

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 30 de junio 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	2,500	1,729,071	0.55
Flight Centre Travel Group Ltd	2.50%	17/11/27	AUD	1,400	1,118,632	0.36
Seven Group Holdings Ltd	2.20%	05/03/25	AUD	1,400	1,119,978	0.36
Zip Co Ltd	0.00%	23/04/28	AUD	1,500	1,044,481	0.33
					5,012,162	1.60
AUSTRIA						
ams AG	2.13%	03/11/27	EUR	1,100	1,293,819	0.41
BÉLGICA						
Umicore SA	0.00%	23/06/25	EUR	1,500	1,983,862	0.64
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
China Yangtze Power International BVI 1 Ltd	0.00%	09/11/21	USD	1,120	1,144,607	0.36
PB Issuer NO 5 Ltd	3.00%	10/12/25	USD	435	653,065	0.21
Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd	0.00%	09/08/22	USD	763	831,723	0.27
Smart Insight International Ltd	4.50%	05/12/23	HKD	16,000	2,230,999	0.71
Strategic International Group Ltd	0.00%	29/06/25	EUR	500	592,238	0.19
Weimob Investment Ltd	0.00%	07/06/26	USD	1,080	1,160,320	0.37
					6,612,952	2.11
ISLAS CAIMÁN						
Cathay Pacific Finance III Ltd	2.75%	05/02/26	HKD	10,000	1,319,385	0.42
China Education Group Holdings Ltd	2.00%	28/03/24	HKD	3,000	509,473	0.16
ESR Cayman Ltd	1.50%	30/09/25	USD	1,735	1,866,200	0.60
Harvest International Co	0.00%	21/11/22	HKD	2,000	369,567	0.12
Kingsoft Corp Ltd	0.63%	29/04/25	HKD	2,000	375,256	0.12
Meituan	0.00%	27/04/27	USD	3,800	4,127,218	1.32
Sino Biopharmaceutical Ltd	0.00%	17/02/25	EUR	3,848	4,418,229	1.41
Tequ Mayflower Ltd	0.00%	02/03/26	USD	2,529	2,191,075	0.70
XD Inc	1.25%	12/04/26	USD	815	1,037,593	0.33
Zhen Ding Technology Holding Ltd	0.00%	30/06/25	USD	1,500	1,516,830	0.49
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	2,000	385,015	0.12
					18,115,841	5.79
CHINA						
Pharmaron Beijing Co Ltd	0.00%	18/06/26	USD	900	1,001,813	0.32
CHIPRE						
Ozon Holdings Plc	1.88%	24/02/26	USD	2,000	2,018,040	0.65
FRANCIA						
Accor SA ^Ω	0.70%	07/12/27	EUR	1,789	2,322,651	0.74
Atos SE	0.00%	06/11/24	EUR	1,200	1,794,554	0.57
Edenred	0.00%	06/09/24	EUR	793	968,906	0.31
Electricite de France SA	0.00%	14/09/24	EUR	3,639	5,983,217	1.91
Korian SA ^Ω	0.88%	06/03/27	EUR	2,022	2,227,706	0.71
Orpea SA ^Ω	0.38%	17/05/27	EUR	1,216	1,456,848	0.47

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
FRANCIA (continuación)						
Selena Srl	0.00%	25/06/25	EUR	1,600	2,330,607	0.74
Ubisoft Entertainment SA	0.00%	24/09/24	EUR	1,535	1,813,610	0.58
Volitalia SA ^Ω	1.00%	13/01/25	EUR	810	963,418	0.31
Worldline SA/France	0.00%	30/07/25	EUR	1,920	2,351,190	0.75
					22,212,707	7.09
ALEMANIA						
Delivery Hero SE	0.88%	15/07/25	EUR	3,100	3,880,692	1.24
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	1,600	2,059,007	0.66
LEG Immobilien AG	0.88%	01/09/25	EUR	1,000	1,450,012	0.46
Symrise AG	0.24%	20/06/24	EUR	500	775,282	0.25
TAG Immobilien AG	0.63%	27/08/26	EUR	700	861,351	0.28
Zalando SE	0.05%	06/08/25	EUR	1,700	2,673,417	0.85
					11,699,761	3.74
ITALIA						
DiaSorin SpA	0.00%	05/05/28	EUR	900	1,094,292	0.35
Nexi SpA	0.00%	24/02/28	EUR	3,300	3,977,846	1.27
Pirelli & C SpA	0.00%	22/12/25	EUR	1,900	2,327,386	0.74
Prysmian SpA	0.00%	02/02/26	EUR	3,000	3,599,930	1.15
					10,999,454	3.51
JAPÓN						
Nagoya Railroad Co Ltd	0.00%	11/12/24	JPY	140,000	1,282,660	0.41
SBI Holdings Inc/Japan	0.00%	25/07/25	JPY	200,000	1,979,458	0.63
					3,262,118	1.04
JERSEY						
Cornwall Jersey Ltd	0.75%	16/04/26	GBP	800	1,075,564	0.34
LUXEMBURGO						
Global Fashion Group SA	1.25%	15/03/28	EUR	700	834,903	0.27
IWG Group Holdings Srl	0.50%	09/12/27	GBP	500	665,666	0.21
Lagfin SCA	2.00%	02/07/25	EUR	1,000	1,457,590	0.47
Oliver Capital Srl	0.00%	29/12/23	EUR	700	892,074	0.28
					3,850,233	1.23
MALASIA						
Cerah Capital Ltd	0.00%	08/08/24	USD	2,065	2,060,705	0.66
REPÚBLICA DE MAURICIO						
HTA Group Ltd/Mauritius	2.88%	18/03/27	USD	1,000	1,080,000	0.35
PAÍSES BAJOS						
America Movil BV	0.00%	02/03/24	EUR	3,300	4,029,230	1.29
Iberdrola International BV	0.00%	11/11/22	EUR	1,100	1,602,266	0.51
QIAGEN NV	1.00%	13/11/24	USD	2,200	2,619,056	0.83
STMicroelectronics NV	0.00%	04/08/25	USD	3,200	3,840,576	1.23
Yandex NV	0.75%	03/03/25	USD	2,400	3,076,032	0.98
					15,167,160	4.84

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
COREA DEL SUR						
Kakao Corp	0.00%	28/04/23	USD	900	1,541,880	0.49
LG Display Co Ltd	1.50%	22/08/24	USD	1,000	1,349,600	0.43
					2,891,480	0.92
ESPAÑA						
Amadeus IT Group SA	1.50%	09/04/25	EUR	500	804,164	0.26
Cellnex Telecom SA	0.50%	05/07/28	EUR	1,300	2,111,749	0.67
Criteria Caixa SA	0.00%	22/06/25	EUR	1,000	1,225,509	0.39
					4,141,422	1.32
SUECIA						
Geely Sweden Financials Holding AB	0.00%	19/06/24	EUR	800	1,249,825	0.40
SUIZA						
Sika AG	0.15%	05/06/25	CHF	220	382,891	0.12
TAIWÁN						
Globalwafers Co Ltd ^o	0.00%	01/06/26	USD	1,200	1,290,542	0.41
REINO UNIDO						
JET2 Plc	1.63%	10/06/26	GBP	1,000	1,353,821	0.43
Ocado Group Plc	0.75%	18/01/27	GBP	600	849,368	0.27
WH Smith Plc	1.63%	07/05/26	GBP	1,100	1,490,844	0.48
					3,694,033	1.18
ESTADOS UNIDOS						
JPMorgan Chase Bank NA	0.00%	07/08/22	USD	300	399,900	0.13
JPMorgan Chase Bank NA	0.00%	28/12/23	USD	800	814,000	0.26
Snap Inc 144A	0.00%	01/05/27	USD	2,292	2,452,807	0.78
					3,666,707	1.17
VIETNAM						
Vingroup JSC	3.00%	20/04/26	USD	1,600	1,788,992	0.57
TOTAL BONOS					126,552,083	40.41
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Paladin Energy Ltd			AUD	2,975	1,150,170	0.37
FRANCIA						
TotalEnergies SE			EUR	25	1,141,834	0.37
Vinci SA			EUR	8	904,338	0.29
					2,046,172	0.66
ALEMANIA						
Evonik Industries AG			EUR	35	1,169,276	0.37

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
ITALIA						
ENI SpA			EUR	87	1,061,368	0.34
REINO UNIDO						
BP Plc			GBP	289	1,256,950	0.40
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					6,683,936	2.14
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					133,236,019	42.55
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BERMUDAS						
Jazz Investments I Ltd	2.00%	15/06/26	USD	955	1,270,828	0.40
SFL Corp Ltd	5.75%	15/10/21	USD	1,467	1,494,519	0.48
					2,765,347	0.88
CANADÁ						
Shopify Inc	0.13%	01/11/25	USD	1,859	2,426,162	0.78
ISLAS CAIMÁN						
21Vianet Group Inc 144A	0.00%	01/02/26	USD	1,807	1,566,669	0.50
Herbalife Nutrition Ltd	2.63%	15/03/24	USD	916	1,004,412	0.32
Huazhu Group Ltd	0.38%	01/11/22	USD	1,158	1,473,744	0.47
iQIYI Inc	3.75%	01/12/23	USD	7,294	7,160,582	2.29
iQIYI Inc	2.00%	01/04/25	USD	2,750	2,577,249	0.82
JOYY Inc	0.75%	15/06/25	USD	2,200	2,224,486	0.71
Li Auto Inc 144A	0.25%	01/05/28	USD	702	977,303	0.31
Momo Inc	1.25%	01/07/25	USD	1,093	974,935	0.31
NIO Inc 144A	0.50%	01/02/27	USD	1,150	1,088,303	0.35
Pinduoduo Inc	0.00%	01/12/25	USD	3,176	3,269,184	1.05
					22,316,867	7.13
ISRAEL						
CyberArk Software Ltd	0.00%	15/11/24	USD	914	1,001,717	0.32
Fiverr International Ltd 144A	0.00%	01/11/25	USD	710	951,918	0.30
					1,953,635	0.62
JERSEY						
Novocure Ltd 144A	0.00%	01/11/25	USD	913	1,376,439	0.44
LIBERIA						
Royal Caribbean Cruises Ltd 144A	2.88%	15/11/23	USD	432	544,009	0.17
ESTADOS UNIDOS						
Airbnb Inc 144A	0.00%	15/03/26	USD	5,090	4,825,035	1.54
Akamai Technologies Inc	0.38%	01/09/27	USD	4,508	5,240,234	1.67
Ares Capital Corp	4.63%	01/03/24	USD	667	733,747	0.23
Bentley Systems Inc 144A	0.38%	01/07/27	USD	1,374	1,412,644	0.45
Beyond Meat Inc 144A	0.00%	15/03/27	USD	1,821	1,856,145	0.59
Bill.com Holdings Inc 144A	0.00%	01/12/25	USD	1,825	2,448,803	0.78

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	USD	2,421	2,517,380	0.80
Blackline Inc 144A	0.00%	15/03/26	USD	1,832	1,773,515	0.57
Booking Holdings Inc	0.90%	15/09/21	USD	1,329	1,454,524	0.46
Bridgebio Pharma Inc 144A	2.25%	01/02/29	USD	1,192	1,162,083	0.37
Chegg Inc 144A	0.00%	01/09/26	USD	2,488	2,597,074	0.83
Coupa Software Inc	0.38%	15/06/26	USD	2,197	2,554,100	0.82
Datadog Inc	0.13%	15/06/25	USD	1,784	2,397,999	0.77
Dexcom Inc	0.25%	15/11/25	USD	1,374	1,440,460	0.46
DISH Network Corp 144A	0.00%	15/12/25	USD	4,706	5,482,325	1.75
Dropbox Inc 144A	0.00%	01/03/26	USD	2,526	2,715,071	0.87
Envestnet Inc 144A	0.75%	15/08/25	USD	1,363	1,359,676	0.43
EQT Corp	1.75%	01/05/26	USD	235	378,056	0.12
Etsy Inc 144A	0.25%	15/06/28	USD	2,225	2,464,187	0.79
Everbridge Inc 144A	0.00%	15/03/26	USD	2,361	2,424,452	0.77
Exact Sciences Corp	0.38%	01/03/28	USD	3,515	4,370,094	1.40
Fastly Inc 144A	0.00%	15/03/26	USD	1,449	1,351,123	0.43
Ford Motor Co 144A	0.00%	15/03/26	USD	4,679	5,211,564	1.66
Guardant Health Inc 144A	0.00%	15/11/27	USD	2,234	2,562,487	0.82
Halozyme Therapeutics Inc 144A	0.25%	01/03/27	USD	1,342	1,259,341	0.40
Insulet Corp	0.38%	01/09/26	USD	568	774,241	0.25
Integra LifeSciences Holdings Corp	0.50%	15/08/25	USD	959	1,061,747	0.34
JPMorgan Chase Bank NA 144A	0.13%	01/01/23	USD	950	1,061,919	0.34
JPMorgan Chase Financial Co LLC 144A	0.25%	01/05/23	USD	904	980,044	0.31
LendingTree Inc 144A	0.50%	15/07/25	USD	912	825,484	0.26
Liberty Broadband Corp 144A	1.25%	30/09/50	USD	1,420	1,434,157	0.46
Liberty Broadband Corp 144A	2.75%	30/09/50	USD	778	830,492	0.27
Liberty Media Corp	1.38%	15/10/23	USD	1,495	2,008,488	0.64
Liberty Media Corp 144A	2.75%	01/12/49	USD	1,049	1,100,600	0.35
Live Nation Entertainment Inc	2.50%	15/03/23	USD	908	1,278,469	0.41
LivePerson Inc 144A	0.00%	15/12/26	USD	811	866,116	0.28
Livongo Health Inc	0.88%	01/06/25	USD	830	1,359,644	0.43
Lumentum Holdings Inc	0.50%	15/12/26	USD	2,225	2,404,446	0.77
MACOM Technology Solutions Holdings Inc 144A	0.25%	15/03/26	USD	750	790,781	0.25
Marriott Vacations Worldwide Corp 144A	0.00%	15/01/26	USD	1,353	1,489,883	0.48
Medallia Inc 144A	0.13%	15/09/25	USD	910	998,807	0.32
MongoDB Inc	0.25%	15/01/26	USD	276	504,186	0.16
MP Materials Corp 144A	0.25%	01/04/26	USD	1,721	1,835,808	0.59
NortonLifeLock Inc 144A	2.00%	15/08/22	USD	951	1,304,335	0.42
Oak Street Health Inc 144A	0.00%	15/03/26	USD	1,459	1,497,620	0.48
Okta Inc	0.13%	01/09/25	USD	1,742	2,514,142	0.80
ON Semiconductor Corp 144A	0.00%	01/05/27	USD	2,005	2,088,789	0.67
Palo Alto Networks Inc	0.38%	01/06/25	USD	3,386	4,584,102	1.46
Pebblebrook Hotel Trust	1.75%	15/12/26	USD	1,709	1,938,843	0.62
Pegasystems Inc	0.75%	01/03/25	USD	950	1,137,245	0.36
Pioneer Natural Resources Co	0.25%	15/05/25	USD	365	580,730	0.19
Proofpoint Inc	0.25%	15/08/24	USD	1,440	1,801,627	0.58
Pure Storage Inc	0.13%	15/04/23	USD	909	948,741	0.30
Rapid7 Inc 144A	0.25%	15/03/27	USD	1,418	1,580,120	0.51
Redfin Corp 144A	0.00%	15/10/25	USD	1,700	1,921,510	0.61
Revance Therapeutics Inc	1.75%	15/02/27	USD	705	826,363	0.26
RingCentral Inc	0.00%	01/03/25	USD	3,178	3,497,453	1.12
Shift4 Payments Inc 144A	0.00%	15/12/25	USD	1,040	1,405,342	0.45
Silicon Laboratories Inc	0.63%	15/06/25	USD	359	499,477	0.16
SmileDirectClub Inc 144A	0.00%	01/02/26	USD	1,978	1,630,721	0.52
SolarEdge Technologies Inc 144A	0.00%	15/09/25	USD	735	914,053	0.29
Southwest Airlines Co	1.25%	01/05/25	USD	377	571,871	0.18

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Spirit Airlines Inc	1.00%	15/05/26	USD	750	719,731	0.23
Splunk Inc	0.50%	15/09/23	USD	5,279	6,161,385	1.97
Square Inc 144A	0.00%	01/05/26	USD	2,681	3,030,254	0.97
Sunnova Energy International Inc 144A	0.25%	01/12/26	USD	686	852,856	0.27
Twitter Inc	0.25%	15/06/24	USD	631	870,868	0.28
Uber Technologies Inc 144A	0.00%	15/12/25	USD	1,472	1,501,940	0.48
Viavi Solutions Inc	1.00%	01/03/24	USD	736	1,039,387	0.33
Vroom Inc 144A	0.75%	01/07/26	USD	806	833,203	0.27
Wayfair Inc 144A	0.63%	01/10/25	USD	3,599	3,830,488	1.22
Zendesk Inc	0.63%	15/06/25	USD	276	404,579	0.13
Zynga Inc	0.25%	01/06/24	USD	996	1,377,262	0.44
					135,462,468	43.26
TOTAL BONOS					166,844,927	53.28
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					166,844,927	53.28
Otros Valores						
BONOS						
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Mail.Ru Group Ltd	1.63%	01/10/25	USD	2,000	1,885,000	0.60
JAPÓN						
CyberAgent Inc	0.00%	17/02/23	JPY	30,000	407,494	0.13
Menicon Co Ltd	0.00%	29/01/25	JPY	140,000	1,489,223	0.48
Relo Group Inc	0.00%	17/12/27	JPY	110,000	1,030,852	0.33
					2,927,569	0.94
TAIWÁN						
United Microelectronics Corp ^Ω	0.00%	07/07/26	USD	1,000	1,000,000	0.32
Win Semiconductors Corp ^Ω	0.00%	14/01/26	USD	1,600	1,670,211	0.53
					2,670,211	0.85
TOTAL BONOS					7,482,780	2.39
Total Otros Valores					7,482,780	2.39

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del neto Activo
Total Inversiones (Coste: USD 293,198,507)	307,563,726	98.22
Otros activos menos pasivos	5,581,430	1.78
Patrimonio neto total	313,145,156	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

^Q 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 Unconstrained Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	11,883	12,213,110	1.71
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.38%	08/05/48	USD	6,826	7,156,327	1.00
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	17,127	17,605,828	2.47
					36,975,265	5.18
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/41	USD	26,579	9,515,379	1.33
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	8.25%	23/03/22	USD	7,854	6,737,770	0.94
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	21,316	18,198,535	2.55
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	USD	6,934	6,554,363	0.92
Kaisa Group Holdings Ltd	11.25%	16/04/25	USD	12,433	11,833,854	1.66
Kaisa Group Holdings Ltd	11.70%	11/11/25	USD	5,945	5,612,318	0.79
					48,936,840	6.86
COLOMBIA						
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	57,384,400	14,982,799	2.10
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	0.50%	31/07/30	USD	8,546	7,371,248	1.03
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	0.50%	31/07/35	USD	28,564	19,673,282	2.76
					27,044,530	3.79
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana	8.88%	07/05/42	USD	12,870	13,042,941	1.82
Bono internacional del Gobierno de Ghana	8.95%	26/03/51	USD	14,722	14,616,995	2.05
					27,659,936	3.87
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	79,199,000	5,653,170	0.79
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	310,113,000	23,686,217	3.32
					29,339,387	4.11
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20*	USD	20,076	2,710,260	0.38
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	489,000	23,545,216	3.30
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	158,480	7,169,868	1.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	6.75%	21/09/47	USD	20,164	17,845,140	2.50
					48,560,224	6.80
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	39,051	10,685,301	1.50
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	68,000	3,584,451	0.50
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	581,516	38,660,217	5.42
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	132,432	8,470,237	1.19
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	266,700	16,081,053	2.25
					66,795,958	9.36
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB [±]	1.26%	31/05/40	USD	50,099	59,617,810	8.35
REINO UNIDO						
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	10,770	11,321,962	1.59
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	8.50%	27/10/20*	USD	17,133	3,919,059	0.55
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	5.38%	20/09/22	USD	24,227	15,353,861	2.15
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	8.97%	30/07/27	USD	5,813	3,684,454	0.52
					19,038,315	2.67
TOTAL BONOS					417,103,025	58.44
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					417,103,025	58.44
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/01/38	USD	70,655	26,707,772	3.74
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	22,670	20,289,650	2.84
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	11,359	10,420,747	1.46
					57,418,169	8.04
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.75%	14/01/50	USD	19,590	19,047,308	2.67
Samarco Mineracao SA [±]	4.13%	01/11/22	USD	7,425	5,466,100	0.77

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
Samarco Mineracao SA [±]	5.75%	24/10/23	USD	2,775	2,169,703	0.30
					26,683,111	3.74
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	17,260	17,833,032	2.50
TOTAL BONOS					101,934,312	14.28
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					101,934,312	14.28
Otros Valores						
BONOS						
MÉXICO						
Banco Actinver SA	9.50%	18/12/32	MXN	257,940	9,133,257	1.28
REINO UNIDO						
HSBC Bank Plc	19.75%	27/03/24	GHS	28,092	5,016,173	0.70
Standard Chartered Bank	19.25%	20/12/23	GHS	8,495	1,448,088	0.20
					6,464,261	0.90
ESTADOS UNIDOS						
JP Morgan Chase Bank NA	8.38%	17/03/34	IDR	220,500,000	16,841,637	2.36
TOTAL BONOS					32,439,155	4.54
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	23/09/21	EGP	51,050	3,163,584	0.45
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	01/07/21	EGP	359,817	22,925,607	3.21
					26,089,191	3.66
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					26,089,191	3.66
Total Otros Valores					58,528,346	8.20
Total Inversiones (Coste: USD 599,353,783)					577,565,683	80.92
Otros activos menos pasivos					136,214,826	19.08
Patrimonio neto total					713,780,509	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

*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 30 de junio 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	96,874,784	2.62
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	27,738	29,215,821	0.79
					126,090,605	3.41
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica	0.00%	22/10/31	EUR	30,000	29,704,125	0.80
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.40%	22/06/40	EUR	70,800	68,176,152	1.84
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.60%	22/06/47	EUR	15,317	18,102,172	0.49
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	14,653	17,715,684	0.48
					133,698,133	3.61
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	0.25%	25/11/30	EUR	39,571	38,941,174	1.05
Bono internacional del Gobierno de China	1.00%	12/11/39	EUR	7,700	7,577,185	0.21
					46,518,359	1.26
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.00%	25/03/24	EUR	74,258	75,517,669	2.04
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.00%	25/11/25	EUR	75,904	80,898,092	2.18
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.50%	25/05/26	EUR	14,792	15,475,285	0.42
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.25%	25/11/26	EUR	44,744	46,283,069	1.25
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/05/28	EUR	41,525	44,338,949	1.20
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	19,751	19,380,917	0.52
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	75,372	97,049,526	2.62
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	73,787	85,804,578	2.32
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	18,000	13,908,060	0.38
					478,656,145	12.93
ALEMANIA						
Bundesobligation	0.00%	13/10/23	EUR	95,500	97,052,830	2.62
Bundesobligation	0.00%	10/04/26	EUR	95,471	98,184,138	2.65
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/25	EUR	56,200	58,615,476	1.58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/25	EUR	24,200	25,868,106	0.70
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	184,117	193,791,382	5.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	158,791	163,509,983	4.42

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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%	15/08/30	EUR	47,583	48,888,202	1.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	196,200	200,943,900	5.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	20,042	25,297,685	0.68
Deutsche Bundesrepublik - Bono ligado a la inflación	0.10%	15/04/26	EUR	72,973	79,868,043	2.16
					992,019,745	26.80
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	12,475	12,540,383	0.34
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	2.40%	15/05/30	EUR	17,490	21,215,632	0.57
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	16,161	18,172,434	0.49
Bono del Gobierno de Irlanda	0.00%	18/10/31	EUR	9,870	9,699,142	0.26
Bono del Gobierno de Irlanda	2.00%	18/02/45	EUR	7,907	10,150,295	0.28
					59,237,503	1.60
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	63,640	67,275,117	1.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	109,894	121,511,994	3.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	19,690	23,474,221	0.64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	28,542	27,911,507	0.75
					240,172,839	6.49
MACEDONIA						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	1.63%	10/03/28	EUR	23,631	23,337,496	0.63
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	84,568	91,403,069	2.47
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	67,650	67,232,999	1.82
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	6,601	7,045,115	0.19
					74,278,114	2.01
ESPAÑA						
Bono del Gobierno de España	0.05%	31/10/21	EUR	95,387	95,599,713	2.58
Bono del Gobierno de España	0.35%	30/07/23	EUR	136,152	138,556,090	3.74
Bono del Gobierno de España 144A	1.60%	30/04/25	EUR	63,428	68,258,140	1.84
Bono del Gobierno de España 144A	1.50%	30/04/27	EUR	46,135	50,517,751	1.37
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	30/04/29	EUR	53,689	59,104,344	1.60
Bono del Gobierno de España 144A	1.95%	30/07/30	EUR	11,950	13,712,939	0.37
Bono del Gobierno de España 144A	0.85%	30/07/37	EUR	36,155	35,628,945	0.96

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	2.90%	31/10/46	EUR	22,364	30,219,421	0.82
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	38,849	51,011,736	1.38
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	4,910	4,431,978	0.12
					547,041,057	14.78
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	0.00%	04/07/31	EUR	22,409	22,354,645	0.60
TOTAL BONOS					2,847,348,093	76.93
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					2,847,348,093	76.93
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.50%	25/05/30	EUR	180,504	221,561,672	5.99
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.30%	15/10/21	EUR	42,958	43,309,826	1.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	22,219	22,715,150	0.61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/05/23	EUR	63,609	69,315,363	1.87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.50%	01/12/24	EUR	3,462	3,772,957	0.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	11,709	12,942,777	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	6.00%	01/05/31	EUR	1,350	2,021,659	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	120,350	117,791,359	3.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	23,153	23,865,649	0.65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	26,798	33,207,546	0.90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	15,362	19,442,301	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,060	9,622,432	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	40,831	65,332,866	1.77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.25%	01/09/46	EUR	3,418	4,489,338	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	10,283	14,981,714	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.70%	01/09/51	EUR	26,475	25,656,393	0.69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	10,502	12,423,026	0.34
					480,890,356	12.99

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
TOTAL BONOS					702,452,028	18.98
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					702,452,028	18.98
Otros Valores						
BONOS						
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	0.00%	04/03/26	EUR	8,638	8,805,548	0.24
Unión Europea	0.70%	06/07/51	EUR	12,060	12,305,620	0.33
					21,111,168	0.57
TOTAL BONOS					21,111,168	0.57
Total Otros Valores					21,111,168	0.57
Total Inversiones (Coste: EUR 3,451,689,410)					3,570,911,289	96.48
Otros activos menos pasivos					130,297,212	3.52
Patrimonio neto total					3,701,208,501	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

^ 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 30 de junio 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	55,352	59,235,264	1.55
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	29,160	30,713,582	0.80
					89,948,846	2.35
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	20,500	27,898,357	0.73
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica	0.00%	22/10/31	EUR	48,600	48,120,683	1.26
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.40%	22/06/40	EUR	29,224	28,140,744	0.74
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	5,428	6,562,384	0.17
					110,722,168	2.90
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	14,444	15,867,335	0.42
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	25/11/35	EUR	15,772	15,472,699	0.40
FINLANDIA						
Sampo OYJ, VRB	2.50%	03/09/52	EUR	8,900	9,455,368	0.25
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	24,100	26,023,603	0.68
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	7,900	7,961,635	0.21
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	12,200	13,168,290	0.35
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	3,800	3,939,131	0.10
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	11,400	11,933,703	0.31
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	19,500	21,930,548	0.57
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	5,700	7,448,481	0.20
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.00%	25/11/25	EUR	25,500	27,177,645	0.71
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.50%	25/05/26	EUR	6,459	6,757,360	0.18
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.25%	25/05/34	EUR	6,161	6,904,638	0.18
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	45,238	58,247,893	1.52
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	46,439	54,002,832	1.41
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.75%	25/05/52	EUR	23,670	22,628,047	0.59
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	4,800	3,708,816	0.10
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	14,000	13,991,078	0.37
La Poste SA	1.38%	21/04/32	EUR	10,200	11,027,128	0.29
Societe Generale SA, VRB	7.38%	31/12/49†	USD	2,370	2,021,207	0.05
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	15,700	17,059,801	0.45
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	17,700	17,621,923	0.46
Veolia Environnement SA, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	27,700	27,922,362	0.73
					361,476,121	9.46

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Bundesobligation	0.00%	13/10/23	EUR	92,750	94,258,115	2.47
Bundesobligation	0.00%	11/04/25	EUR	20,360	20,865,132	0.55
Bundesobligation	0.00%	10/10/25	EUR	79,000	81,167,760	2.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/25	EUR	39,620	42,351,007	1.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	175,176	184,380,200	4.82
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	19,412	20,290,964	0.53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	81,244	83,658,761	2.19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	25,620	26,322,757	0.69
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	123,520	126,506,578	3.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	1,827	3,219,886	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	2,090	3,959,442	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	66,806	84,326,458	2.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	5,600	5,151,720	0.14
Commerzbank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	15,000	15,226,819	0.40
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	13,400	14,804,170	0.39
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	13,400	15,801,177	0.41
Deutsche Bank AG	1.63%	20/01/27	EUR	10,900	11,468,293	0.30
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	28,600	29,208,039	0.76
Deutsche Bank AG, VRB	0.75%	17/02/27	EUR	2,500	2,517,304	0.07
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	30,300	32,046,977	0.84
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	14,000	16,594,969	0.43
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	44,500	45,189,697	1.18
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	15,800	16,460,802	0.43
Deutsche Bank AG/New York NY	4.25%	14/10/21	USD	2,351	2,002,425	0.05
Deutsche Bundesrepublik - Bono ligado a la inflación	0.10%	15/04/26	EUR	69,753	76,344,453	2.00
Vonovia SE	1.00%	16/06/33	EUR	13,700	13,765,979	0.36
					1,067,889,884	27.94
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	8,317	8,360,590	0.22
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	2.40%	15/05/30	EUR	8,430	10,225,716	0.27
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	5,604	6,301,612	0.17
Bono del Gobierno de Irlanda	0.00%	18/10/31	EUR	12,480	12,263,961	0.32
Bono del Gobierno de Irlanda	2.00%	18/02/45	EUR	3,991	5,123,287	0.13
					33,914,576	0.89

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	41,745	46,158,281	1.21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	14,972	14,641,269	0.38
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	16,755	19,927,026	0.52
					80,726,576	2.11
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	11,173	12,665,016	0.33
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	21,500	22,178,882	0.58
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	8,429	9,080,554	0.24
					43,924,452	1.15
LUXEMBURGO						
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	10,100	10,393,805	0.27
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	23,600	23,735,839	0.62
Traton Finance Luxembourg SA	0.75%	24/03/29	EUR	18,600	18,798,234	0.49
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	16,000	16,247,072	0.43
					69,174,950	1.81
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	78,201	84,521,467	2.21
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	8,000	8,886,089	0.23
JAB Holdings BV	3.38%	17/04/35	EUR	14,700	18,111,186	0.47
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	13,800	14,768,070	0.39
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	7,600	7,887,327	0.21
					49,652,672	1.30
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	66,227	65,818,770	1.72
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	12,486	13,326,058	0.35
					79,144,828	2.07
ESPAÑA						
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	6,400	6,623,800	0.17
CaixaBank SA	1.13%	12/11/26	EUR	12,700	13,117,878	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,000	5,735,434	0.15
IE2 Holdco SAU	2.38%	27/11/23	EUR	7,900	8,302,880	0.22
Bono del Gobierno de España	0.05%	31/10/21	EUR	123,378	123,653,133	3.24
Bono del Gobierno de España	0.35%	30/07/23	EUR	164,965	167,877,853	4.39
Bono del Gobierno de España 144A	0.25%	30/07/24	EUR	27,075	27,644,257	0.72
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	31/10/27	EUR	5,524	6,043,875	0.16
Bono del Gobierno de España 144A	1.95%	30/07/30	EUR	17,600	20,196,463	0.53
Bono del Gobierno de España 144A	0.85%	30/07/37	EUR	34,075	33,579,209	0.88

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	2.70%	31/10/48	EUR	24,121	31,672,735	0.83
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	1,320	1,191,489	0.03
					445,639,006	11.66
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	0.00%	04/07/31	EUR	21,568	21,515,685	0.56
Unión Europea	0.00%	04/07/35	EUR	70,003	66,948,317	1.75
					88,464,002	2.31
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	28,217	28,022,486	0.73
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	2,198	2,006,354	0.05
UBS Group AG, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	3,539	3,407,133	0.09
					5,413,487	0.14
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	4,160	3,854,294	0.10
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	17,200	18,736,362	0.49
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	9,263	12,153,553	0.32
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	8,720	10,960,708	0.29
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	13,162	15,494,877	0.40
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	5,400	5,954,229	0.16
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	18,400	18,947,295	0.49
					86,101,318	2.25
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.05%	19/05/32	EUR	14,018	15,538,406	0.41
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	10,140	11,640,722	0.30
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	9,988	13,547,386	0.35
General Motors Financial Co Inc	4.38%	25/09/21	USD	1,725	1,468,150	0.04
General Motors Financial Co Inc	4.20%	06/11/21	USD	4,800	4,100,810	0.11
					46,295,474	1.21
TOTAL BONOS					2,820,188,305	73.78
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					2,820,188,305	73.78

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
BONOS						
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.50%	25/05/30	EUR	124,098	152,325,577	3.99
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	25,320	22,709,933	0.59
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	20,692	25,357,761	0.66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.30%	15/10/21	EUR	175,542	176,979,689	4.63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	55,800	57,046,014	1.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	34,281	36,421,163	0.95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/03/24	EUR	27,960	31,485,476	0.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.35%	01/02/25	EUR	10,000	10,160,300	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.50%	01/06/25	EUR	40,821	43,313,530	1.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	EUR	28,091	30,135,463	0.79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.20%	01/06/27	EUR	3,683	4,099,534	0.11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	4,266	4,715,508	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.35%	01/04/30	EUR	64,833	68,651,664	1.80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	26,880	26,308,531	0.69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	13,225	13,632,066	0.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	6,181	5,877,421	0.15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	19,050	23,606,379	0.62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	1,740	2,762,876	0.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	17,064	27,303,765	0.71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	8,700	12,675,378	0.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.70%	01/09/51	EUR	12,041	11,668,692	0.31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	17,025	20,139,213	0.53
					632,340,423	16.54
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	15,272	15,138,584	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 30 de junio 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)						
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	9,000	9,474,709	0.25
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	7,413	7,077,311	0.19
TOTAL BONOS					839,066,537	21.96
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					839,066,537	21.96
Otros Valores						
BONOS						
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	0.00%	04/03/26	EUR	7,964	8,118,475	0.21
Unión Europea	0.70%	06/07/51	EUR	12,390	12,642,340	0.33
					20,760,815	0.54
ESTADOS UNIDOS						
JPMorgan Chase & Co	0.60%	17/02/33	EUR	15,965	15,586,686	0.41
TOTAL BONOS					36,347,501	0.95
Total Otros Valores					36,347,501	0.95
Total Inversiones (Coste: EUR 3,594,965,267)					3,695,602,343	96.69
Otros activos menos pasivos					126,708,762	3.31
Patrimonio neto total					3,822,311,105	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 30 de junio 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						
BONOS						
BERMUDAS						
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co.-Issuer, Inc. 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	12,514	13,280,482	0.51
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	13,700	11,696,375	0.45
China Evergrande Group	11.50%	22/01/23	USD	14,314	11,317,006	0.43
Kaisa Group Holdings Ltd	11.95%	22/10/22	USD	11,091	11,419,108	0.43
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	USD	10,110	9,524,884	0.36
Kaisa Group Holdings Ltd	11.25%	16/04/25	USD	9,327	8,858,602	0.34
Sunac China Holdings Ltd	7.95%	11/10/23	USD	11,008	11,364,221	0.43
Sunac China Holdings Ltd	6.65%	03/08/24	USD	7,730	7,760,920	0.30
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	9,566	10,020,385	0.38
Yuzhou Group Holdings Co Ltd	7.70%	20/02/25	USD	9,130	7,816,421	0.30
Yuzhou Group Holdings Co Ltd	7.38%	13/01/26	USD	11,560	9,128,788	0.35
Zhenro Properties Group Ltd	7.35%	05/02/25	USD	20,865	20,051,874	0.76
					118,958,584	4.53
FRANCIA						
Banijay Entertainment SASU 144A	5.38%	01/03/25	USD	6,595	6,836,130	0.26
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	13,652	16,770,315	0.64
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	8,600	10,676,205	0.41
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	7,500	10,008,139	0.38
Parts Europe SA	6.50%	16/07/25	EUR	6,880	8,572,354	0.32
					52,863,143	2.01
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	11,479	11,773,149	0.45
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	12,000	15,722,028	0.60
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	4,200	5,903,992	0.23
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	8,600	10,625,281	0.41
Gruenenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	4,389	5,360,487	0.20
Gruenenthal GmbH	4.13%	15/05/28	EUR	3,027	3,709,373	0.14
Vertical Holdco GmbH 144A	7.63%	15/07/28	USD	8,731	9,505,876	0.36
					62,600,186	2.39
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	4,737	6,321,923	0.24
F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC 144A	7.38%	15/08/26	USD	10,616	10,947,750	0.41
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	15,562	18,031,299	0.69
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	8,140	11,480,758	0.44
					46,781,730	1.78
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	9,360	11,366,610	0.43
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	5,589	6,321,697	0.24
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	3,667	4,701,638	0.18
Aviation Capital SA 144A, PIK	8.25%	31/10/26	USD	11,349	9,462,229	0.36
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	7,440	8,971,484	0.34

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Cirsa Finance International Sarl	4.75%	22/05/25	EUR	9,990	11,927,873	0.45
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	8,608	10,699,693	0.41
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	4,494	7,839,783	0.30
					59,924,397	2.28
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte						
SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	6,885	8,348,062	0.32
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	16,652	17,567,860	0.67
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	18,137	17,651,511	0.67
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	7,875	7,586,578	0.29
					51,154,011	1.95
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	11,847	12,256,788	0.47
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	9,600	11,304,952	0.43
Embraer Netherlands Finance BV	6.95%	17/01/28	USD	11,317	12,993,331	0.50
Petrobras Global Finance BV	5.60%	03/01/31	USD	11,252	12,624,182	0.48
Petrobras Global Finance BV	5.50%	10/06/51	USD	10,521	10,532,754	0.40
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	6.00%	31/01/25	EUR	7,990	10,223,716	0.39
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	3	2,863	0.00
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	15/08/26	EUR	6,824	8,232,252	0.31
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	8,838	10,648,647	0.41
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	1,600	1,895,486	0.07
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	12,200	14,313,041	0.55
					92,771,224	3.54
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	5,800	7,282,743	0.28
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	9,400	11,537,273	0.44
Haya Real Estate SA	5.25%	15/11/22	EUR	2,356	2,221,944	0.08
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	7,700	9,128,589	0.35
					30,170,549	1.15
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	7,197	11,148,544	0.42
Bellis Acquisition Co. Plc	3.25%	16/02/26	GBP	5,924	8,215,903	0.31
Drax Finco Plc 144A	6.63%	01/11/25	USD	11,376	11,752,830	0.45
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	10,500	12,793,638	0.49
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/25	GBP	10,745	15,564,384	0.59
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	10,193	12,447,424	0.48
					71,922,723	2.74

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Apache Corp	4.63%	15/11/25	USD	5,191	5,605,813	0.21
Apache Corp	4.88%	15/11/27	USD	8,857	9,596,117	0.37
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	7,220	9,008,919	0.34
Delta Air Lines Inc	7.38%	15/01/26	USD	7,580	8,901,914	0.34
Ford Motor Co	9.00%	22/04/25	USD	12,510	15,446,910	0.59
Ford Motor Credit Co LLC	4.13%	17/08/27	USD	7,355	7,821,325	0.30
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	6,942	7,393,230	0.28
Hecla Mining Co	7.25%	15/02/28	USD	8,675	9,490,623	0.36
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	3,536	5,057,936	0.19
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	9,850	13,918,836	0.53
NuStar Logistics LP	6.38%	01/10/30	USD	10,347	11,458,087	0.44
Occidental Petroleum Corp	8.50%	15/07/27	USD	8,685	10,951,524	0.42
Occidental Petroleum Corp	6.38%	01/09/28	USD	7,000	8,194,375	0.31
Occidental Petroleum Corp	6.13%	01/01/31	USD	3,099	3,649,568	0.14
Occidental Petroleum Corp	7.50%	01/05/31	USD	7,105	8,974,209	0.34
PG&E Corp	5.00%	01/07/28	USD	11,486	11,643,530	0.45
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	3,380	4,102,252	0.16
TransDigm Inc	5.50%	15/11/27	USD	8,323	8,702,737	0.33
					159,917,905	6.10
TOTAL BONOS					783,968,332	29.88
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					783,968,332	29.88
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BERMUDAS						
Aircastle Ltd 144A, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	15,000	15,171,712	0.58
BRASIL						
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, VRB	5.38%	28/01/31	USD	16,580	17,001,961	0.65
CANADÁ						
Akumin Inc 144A	7.00%	01/11/25	USD	16,927	17,565,473	0.67
Bausch Health Cos Inc 144A	6.25%	15/02/29	USD	7,917	7,840,205	0.30
Bombardier Inc 144A	7.88%	15/04/27	USD	11,949	12,420,985	0.47
Empire Communities Corp 144A	7.00%	15/12/25	USD	5,768	6,085,135	0.23
First Quantum Minerals Ltd 144A	7.25%	01/04/23	USD	5,268	5,363,483	0.21
First Quantum Minerals Ltd 144A	6.50%	01/03/24	USD	12,289	12,563,843	0.48
Hudbay Minerals Inc 144A	6.13%	01/04/29	USD	7,934	8,455,740	0.32
Intelligent Packaging Ltd Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd Co.- Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	14,703	15,337,226	0.59
MEG Energy Corp 144A	7.13%	01/02/27	USD	7,400	7,903,866	0.30
MEG Energy Corp 144A	5.88%	01/02/29	USD	6,500	6,840,313	0.26
New Gold Inc 144A	7.50%	15/07/27	USD	10,235	11,111,372	0.42
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	16,138	16,310,838	0.62
					127,798,479	4.87

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	25,519	25,662,845	0.98
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd 144A	5.75%	20/01/26	USD	10,752	11,559,045	0.44
Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd 144A	8.00%	20/09/25	USD	4,673	5,297,850	0.20
Transocean Pontus Ltd 144A	6.13%	01/08/25	USD	22,494	22,729,023	0.87
					65,248,763	2.49
COLOMBIA						
Banco Davivienda SA, VRB	6.65%	31/12/49†	USD	9,180	9,738,649	0.37
FRANCIA						
Casino Guichard Perrachon SA	6.63%	15/01/26	EUR	14,388	18,087,677	0.69
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG, VRB	4.88%	01/12/32	USD	5,947	6,421,096	0.25
Deutsche Bank AG, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	9,000	9,532,217	0.36
					15,953,313	0.61
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	21,309	22,991,345	0.87
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	7,813	7,672,940	0.29
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	4,736	5,200,986	0.20
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	3,227	4,689,812	0.18
UniCredit SpA, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	3,000	3,345,949	0.13
UniCredit SpA 144A, VRB	5.86%	19/06/32	USD	6,700	7,415,534	0.28
					28,325,221	1.08
LUXEMBURGO						
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	8,722	9,695,961	0.37
Amaggi Luxembourg International Sarl	5.25%	28/01/28	USD	19,180	20,183,860	0.77
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	18,290	19,079,006	0.73
Movida Europe SA	5.25%	08/02/31	USD	18,490	18,652,250	0.71
					67,611,077	2.58
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	12,934	13,345,866	0.51
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7.50%	12/11/25	USD	14,471	15,328,407	0.58
Unifin Financiera SAB de CV	9.88%	28/01/29	USD	18,580	18,559,098	0.71
					47,233,371	1.80

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
MULTINACIONALES						
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd 144A	5.50%	20/04/26	USD	3,952	4,201,470	0.16
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd 144A	5.75%	20/04/29	USD	4,190	4,533,056	0.17
ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Par	4.05%	27/04/26	USD	7,692	7,916,991	0.30
					16,651,517	0.63
ESTADOS UNIDOS						
Adtalem Global Education Inc 144A	5.50%	01/03/28	USD	15,762	16,018,132	0.61
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	7,950	8,238,784	0.31
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	6,664	6,779,820	0.26
Arches Buyer Inc 144A	6.13%	01/12/28	USD	14,960	15,481,880	0.59
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A	5.25%	15/03/25	USD	3,859	3,933,200	0.15
Banff Merger Sub Inc 144A	9.75%	01/09/26	USD	9,954	10,489,625	0.40
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	5,928	6,079,905	0.23
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	10,612	10,830,872	0.41
Caesars Entertainment Inc 144A	6.25%	01/07/25	USD	8,040	8,512,350	0.32
Caesars Entertainment Inc 144A	8.13%	01/07/27	USD	10,016	11,152,716	0.43
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc 144A	5.25%	15/10/25	USD	16,459	16,685,311	0.64
Carvana Co 144A	5.88%	01/10/28	USD	11,808	12,453,898	0.47
CHS/Community Health Systems Inc 144A	6.88%	15/04/29	USD	4,317	4,533,044	0.17
CHS/Community Health Systems Inc 144A	6.13%	01/04/30	USD	8,253	8,399,147	0.32
Cinemark USA Inc 144A	5.88%	15/03/26	USD	4,310	4,530,704	0.17
CITGO Petroleum Corp 144A	7.00%	15/06/25	USD	9,121	9,515,542	0.36
Colgate Energy Partners III LLC 144A	5.88%	01/07/29	USD	7,854	8,169,613	0.31
CommScope Technologies Finance LLC 144A	6.00%	15/06/25	USD	10,864	11,108,440	0.42
Comstock Resources Inc 144A	6.75%	01/03/29	USD	11,800	12,589,125	0.48
Comstock Resources Inc 144A	5.88%	15/01/30	USD	5,708	5,834,175	0.22
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	11,436	11,614,802	0.44
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	31,296	32,742,971	1.25
CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp 144A	3.88%	30/06/28	USD	9,663	9,856,260	0.38
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	15,778	17,030,379	0.65
DISH DBS Corp	7.38%	01/07/28	USD	7,335	7,905,571	0.30
DISH DBS Corp 144A	5.13%	01/06/29	USD	16,900	16,733,028	0.64
Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 144A	5.50%	30/01/26	USD	12,740	13,247,428	0.51
Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 144A	5.75%	30/01/28	USD	6,234	6,650,899	0.25
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	13,203	13,104,968	0.50

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	13,860	13,740,891	0.52
Freedom Mortgage Corp 144A	6.63%	15/01/27	USD	15,431	15,527,695	0.59
G-III Apparel Group Ltd 144A	7.88%	15/08/25	USD	15,045	16,357,225	0.62
Global Infrastructure Solutions Inc 144A	5.63%	01/06/29	USD	9,709	10,088,136	0.38
Global Partners LP / GLP Finance Corp	6.88%	15/01/29	USD	4,970	5,342,750	0.20
GrafTech Finance Inc 144A	4.63%	15/12/28	USD	9,660	9,955,837	0.38
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	6,533	7,117,671	0.27
Gray Television Inc 144A	4.75%	15/10/30	USD	11,196	11,172,209	0.43
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	8,503	9,045,704	0.34
Grinding Media, Inc. / Moly-Cop AltaSteel Ltd 144A	7.38%	15/12/23	USD	10,875	11,143,694	0.42
Iron Mountain Inc 144A	5.63%	15/07/32	USD	10,981	11,823,292	0.45
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	23,426	23,894,520	0.91
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	7.00%	31/12/27	USD	8,584	8,610,825	0.33
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	11,625	11,721,081	0.45
LD Holdings Group LLC 144A	6.13%	01/04/28	USD	8,362	8,346,321	0.32
Life Time Inc 144A	5.75%	15/01/26	USD	8,222	8,532,627	0.33
Life Time Inc 144A	8.00%	15/04/26	USD	7,999	8,563,929	0.33
LifePoint Health Inc 144A	5.38%	15/01/29	USD	13,892	13,635,866	0.52
LogMeIn Inc 144A	5.50%	01/09/27	USD	10,384	10,773,867	0.41
Madison IAQ LLC 144A	5.88%	30/06/29	USD	3,451	3,516,276	0.13
Magic Mergeco Inc 144A	5.25%	01/05/28	USD	9,838	10,106,141	0.39
Magic Mergeco Inc 144A	7.88%	01/05/29	USD	13,684	14,135,966	0.54
Matador Resources Co	5.88%	15/09/26	USD	12,698	13,086,876	0.50
Metis Merger Sub LLC 144A	6.50%	15/05/29	USD	16,225	16,012,047	0.61
Midcap Financial Issuer Trust 144A	6.50%	01/05/28	USD	9,600	10,074,912	0.38
Midcap Financial Issuer Trust 144A	5.63%	15/01/30	USD	5,724	5,753,049	0.22
Murphy Oil Corp	6.38%	15/07/28	USD	12,253	12,935,921	0.49
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	6.00%	15/01/27	USD	8,696	9,028,839	0.34
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.50%	15/08/28	USD	7,331	7,376,819	0.28
Neon Holdings Inc 144A	10.13%	01/04/26	USD	9,593	10,467,162	0.40
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	9,912	10,361,509	0.40
News Corp 144A	3.88%	15/05/29	USD	13,239	13,379,664	0.51
Nexstar Broadcasting Inc 144A	5.63%	15/07/27	USD	12,627	13,428,448	0.51
Occidental Petroleum Corp	4.50%	15/07/44	USD	5,454	5,299,470	0.20
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 144A	5.13%	30/04/31	USD	12,293	12,679,615	0.48
Par Pharmaceutical Inc 144A	7.50%	01/04/27	USD	13,726	14,032,547	0.54
Park River Holdings Inc 144A	5.63%	01/02/29	USD	8,349	8,135,057	0.31
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	9,236	9,638,459	0.37
PowerTeam Services LLC 144A	9.03%	04/12/25	USD	10,466	11,525,490	0.44
PRA Group Inc 144A	7.38%	01/09/25	USD	7,603	8,201,736	0.31
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A	6.50%	15/09/28	USD	17,291	18,144,743	0.69
RAYONIER AM PROD 5.5% 06/01/24 144A	5.50%	01/06/24	USD	12,753	12,274,763	0.47
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	12,692	13,247,275	0.51
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. 144A	5.75%	15/01/29	USD	7,381	7,724,659	0.29

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	7,647	8,248,666	0.31
Resolute Forest Products Inc 144A	4.88%	01/03/26	USD	17,498	18,108,243	0.69
RP Escrow Issuer LLC 144A	5.25%	15/12/25	USD	6,528	6,840,597	0.26
Schweitzer-Mauduit International Inc 144A	6.88%	01/10/26	USD	10,346	10,964,912	0.42
Scientific Games International Inc 144A	8.25%	15/03/26	USD	9,521	10,231,503	0.39
Scientific Games International Inc 144A	7.00%	15/05/28	USD	7,235	7,906,589	0.30
Sinclair Television Group Inc 144A	5.88%	15/03/26	USD	9,574	9,887,604	0.38
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	16,840	17,210,059	0.66
Sizzling Platter LLC / Sizzling Platter Finance Corp 144A	8.50%	28/11/25	USD	3,005	3,132,713	0.12
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	6,631	6,958,406	0.27
SRM Escrow Issuer LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	23,804	25,246,046	0.96
Talen Energy Supply LLC 144A	10.50%	15/01/26	USD	8,582	6,232,678	0.24
Talen Energy Supply LLC 144A	7.25%	15/05/27	USD	8,319	7,792,015	0.30
Talen Energy Supply LLC 144A	6.63%	15/01/28	USD	7,550	6,927,125	0.26
Talen Energy Supply LLC 144A	7.63%	01/06/28	USD	9,825	9,235,500	0.35
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/03/27	USD	10,547	10,910,872	0.42
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	13,220	13,818,046	0.53
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	18,337	19,212,225	0.73
Tenet Healthcare Corp 144A	6.13%	01/10/28	USD	16,539	17,610,120	0.67
Terrier Media Buyer Inc 144A	8.88%	15/12/27	USD	18,354	19,851,560	0.76
Triumph Group Inc 144A	6.25%	15/09/24	USD	8,150	8,276,964	0.32
United Airlines Inc 144A	4.38%	15/04/26	USD	6,992	7,242,349	0.28
United Airlines Inc 144A	4.63%	15/04/29	USD	11,867	12,304,596	0.47
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	16,650	18,041,024	0.69
Vector Group Ltd 144A	5.75%	01/02/29	USD	17,761	18,127,321	0.69
Vine Energy Holdings LLC 144A	6.75%	15/04/29	USD	21,290	22,458,395	0.86
Viper Energy Partners LP 144A	5.38%	01/11/27	USD	9,692	10,164,485	0.39
Vistra Operations Co LLC 144A	4.38%	01/05/29	USD	12,455	12,525,059	0.48
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	7,370	6,798,825	0.26
White Capital Parent LLC 144A, PIK	8.25%	15/03/26	USD	8,885	9,204,060	0.35
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 144A	7.75%	15/08/28	USD	7,403	7,662,476	0.29
					1,175,315,205	44.80
TOTAL BONOS					1,627,128,290	62.02
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					1,627,128,290	62.02

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	7.50%	01/10/26	USD	7,507	7,484,452	0.28
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	0.00%	01/10/28	USD	4,135	2,766,078	0.11
					10,250,530	0.39
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	4,940	5,131,255	0.20
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	7,980	8,656,006	0.33
					13,787,261	0.53
TOTAL BONOS					24,037,791	0.92
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis Ltd			USD	2,020	505,042	0.02
ESTADOS UNIDOS						
Vertellus Escrow			USD	820	126,313	0.01
Voyager			USD	20	1,632,720	0.06
Voyager			USD	3	3	0.00
W.R. Grace & Co			USD	820	63,157	0.00
					1,822,193	0.07
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					2,327,235	0.09
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	70	0	0.00
ESTADOS UNIDOS						
Avtcap Warrant			USD	199	20	0.00
TOTAL WARRANTS					20	0.00
Total Otros Valores					26,365,046	1.01
Total Inversiones (Coste: USD 2,345,722,803)					2,437,461,668	92.91
Otros activos menos pasivos					186,064,917	7.09
Patrimonio neto total					2,623,526,585	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):
PIK-Pago en especie
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 Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	2,100	2,506,980	1.43
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	511	535,911	0.30
					3,042,891	1.73
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,522	1,532,939	0.87
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	592	592,636	0.34
Contemporary Ruiding Development Ltd	2.63%	17/09/30	USD	680	680,216	0.39
FPC Resources Ltd	4.38%	11/09/27	USD	391	421,174	0.24
Huarong Finance 2019 Co Ltd, FRB	1.40%	24/02/25	USD	1,170	816,075	0.46
Huarong Finance II Co Ltd	5.50%	16/01/25	USD	1,131	834,113	0.47
JMH Co Ltd	2.50%	09/04/31	USD	2,092	2,122,890	1.21
Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd	2.38%	13/07/30	USD	820	821,796	0.47
					7,821,839	4.45
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	4,119	4,629,478	2.63
ISLAS CAIMÁN						
Aldar Sukuk No 2 Ltd	3.88%	22/10/29	USD	606	656,780	0.37
Country Garden Holdings Co Ltd	8.00%	27/01/24	USD	723	761,870	0.43
DIB Sukuk Ltd	2.95%	20/02/25	USD	680	714,038	0.41
DP World Crescent Ltd	4.85%	26/09/28	USD	998	1,150,195	0.65
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	2,094	2,089,346	1.19
HPHT Finance 21 Ltd	2.00%	19/03/26	USD	628	639,398	0.36
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	682	760,394	0.43
MAF Sukuk Ltd	4.64%	14/05/29	USD	365	412,228	0.23
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	590	584,398	0.33
QNB Finance Ltd	2.63%	12/05/25	USD	640	670,400	0.38
QNB Finance Ltd	2.75%	12/02/27	USD	1,206	1,263,083	0.72
S.A. Global Sukuk Ltd	2.69%	17/06/31	USD	735	745,106	0.42
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	1,011	1,130,804	0.64
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,810	2,102,098	1.20
Shimao Group Holdings Ltd	4.60%	13/07/30	USD	360	365,850	0.21
Shimao Group Holdings Ltd	3.45%	11/01/31	USD	147	137,078	0.08
Tencent Holdings Ltd	2.39%	03/06/30	USD	1,330	1,329,481	0.76
Termocandelaria Power Ltd	7.88%	30/01/29	USD	550	590,566	0.34
					16,103,113	9.15
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	USD	202	205,343	0.11
Ecopetrol SA	6.88%	29/04/30	USD	1,907	2,301,768	1.31
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	987	1,057,324	0.60
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	690	715,992	0.41
					4,280,427	2.43
HONG KONG						
AIA Group Ltd, VRB	2.70%	31/12/49†	USD	520	527,962	0.30
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	750	754,062	0.43
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	750	750,526	0.43

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
HONG KONG (continuación)						
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	810	870,620	0.49
GLP China Holdings Ltd	2.95%	29/03/26	USD	680	689,806	0.39
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,402	1,395,036	0.79
Swire Properties MTN Financing Ltd	3.50%	10/01/28	USD	1,467	1,593,602	0.91
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	5.35%	11/03/24	USD	1,300	1,430,403	0.81
					8,012,017	4.55
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.00%	30/07/27	USD	1,242	1,295,170	0.74
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/27	USD	226	236,728	0.13
Export-Import Bank of India	2.25%	13/01/31	USD	670	625,820	0.35
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	697	749,648	0.43
REC Ltd	2.25%	01/09/26	USD	1,483	1,452,714	0.83
Reliance Industries Ltd	4.13%	28/01/25	USD	220	239,960	0.14
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	1,571	1,580,010	0.90
UltraTech Cement Ltd	2.80%	16/02/31	USD	1,063	1,028,681	0.58
					7,208,731	4.10
INDONESIA						
Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.75%	13/05/25	USD	1,592	1,778,845	1.01
Perusahaan Gas Negara Tbk PT	5.13%	16/05/24	USD	1,180	1,308,688	0.75
					3,087,533	1.76
ISLA DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,847	1,943,510	1.11
ISRAEL						
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	3.28%	29/01/31	USD	644	663,062	0.37
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	1,711	1,913,647	1.09
Israel Electric Corp Ltd 144A	4.25%	14/08/28	USD	310	347,975	0.20
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	2,300	2,326,306	1.32
					5,250,990	2.98
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	2,445	2,472,506	1.40
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	3,025	2,983,406	1.70
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	4,604	4,569,470	2.60
					10,025,382	5.70

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	4.95%	23/03/27	USD	1,371	1,533,806	0.87
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	4,600	4,752,375	2.70
Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,992	1,992,038	1.13
					6,744,413	3.83
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	330	353,513	0.20
UPL Corp Ltd	4.50%	08/03/28	USD	1,950	2,097,980	1.19
UPL Corp Ltd	4.63%	16/06/30	USD	1,430	1,544,638	0.88
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	1,244	1,269,172	0.72
					5,265,303	2.99
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	4.38%	22/04/49	USD	638	786,514	0.45
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	5.75%	04/10/31	USD	884	959,416	0.54
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	5.95%	01/10/28	USD	676	736,017	0.42
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	3.50%	16/01/50	USD	748	786,586	0.45
Mexico City Airport Trust	3.88%	30/04/28	USD	2,409	2,539,230	1.44
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	763	773,491	0.44
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	17,610	847,917	0.48
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	1,206	1,171,629	0.67
					8,600,800	4.89
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	2,317	2,559,428	1.45
Minejesa Capital BV	4.63%	10/08/30	USD	574	609,516	0.35
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	USD	644	700,181	0.40
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	934	1,035,317	0.59
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	286	326,927	0.19
Prosus NV	5.50%	21/07/25	USD	3,083	3,533,889	2.01
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	987	920,583	0.52
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	548	584,119	0.33
					10,269,960	5.84
PERÚ						
Kallpa Generacion SA	4.13%	16/08/27	USD	395	408,351	0.23
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	804	947,644	0.54
ARABIA SAUDÍ						
Saudi Arabian Oil Co	4.25%	16/04/39	USD	2,056	2,306,472	1.31
Saudi Arabian Oil Co	3.25%	24/11/50	USD	580	565,761	0.32

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
ARABIA SAUDÍ (continuación)						
Saudi Arabian Oil Co	3.50%	24/11/70	USD	1,223	1,190,896	0.68
					4,063,129	2.31
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	2.63%	17/09/30	USD	800	795,586	0.45
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	420	431,310	0.25
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	2,366	2,502,844	1.42
ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd	3.75%	27/07/26	USD	929	990,202	0.57
United Overseas Bank Ltd, VRB	2.88%	08/03/27	USD	1,170	1,183,449	0.67
					5,903,391	3.36
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SLU	7.50%	15/12/28	USD	256	287,040	0.16
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	1,470	1,602,300	0.91
African Export-Import Bank	5.25%	11/10/23	USD	491	534,423	0.30
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	900	913,347	0.52
Eastern & Southern African Trade & Development Bank	5.38%	14/03/22	USD	962	986,460	0.56
					4,036,530	2.29
TAILANDIA						
GC Treasury Center Co Ltd	4.30%	18/03/51	USD	540	594,216	0.34
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	495	532,178	0.30
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.75%	18/06/50	USD	1,279	1,222,245	0.70
					2,348,639	1.34
TURQUÍA						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	815	819,324	0.47
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Emirates NBD Bank PJSC	1.64%	13/01/26	USD	1,102	1,109,232	0.63
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	595	655,410	0.37
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	03/06/31	USD	550	557,973	0.32
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	1,997	2,017,060	1.15
					4,339,675	2.47
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	650	663,270	0.38
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,633	1,671,784	0.95
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,037	1,082,045	0.61
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,200	1,251,874	0.71
Sasol Financing USA LLC	4.38%	18/09/26	USD	540	559,170	0.32
Sasol Financing USA LLC	5.50%	18/03/31	USD	1,010	1,068,075	0.61

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Stillwater Mining Co	6.13%	27/06/22	USD	779	784,209	0.44
					7,080,427	4.02
TOTAL BONOS					134,054,343	76.20
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					134,054,343	76.20
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	685	926,325	0.53
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
GTL Trade Finance Inc/Gerdau Holdings Inc	5.89%	29/04/24	USD	300	338,090	0.19
CANADÁ						
St Marys Cement Inc Canada	5.75%	28/01/27	USD	1,190	1,372,963	0.78
ISLAS CAIMÁN						
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	952	1,016,969	0.58
Tencent Holdings Ltd	3.84%	22/04/51	USD	1,140	1,238,690	0.70
					2,255,659	1.28
CHILE						
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	1,090	1,095,109	0.62
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	904	980,467	0.56
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	577	638,914	0.36
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	1,221	1,338,415	0.76
Cencosud SA	6.63%	12/02/45	USD	329	421,744	0.24
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,150	1,150,000	0.66
					5,624,649	3.20
COLOMBIA						
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	1,680	1,679,220	0.95
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	1,840	1,826,376	1.04
SURA Asset Management SA	4.88%	17/04/24	USD	1,017	1,100,033	0.63
SURA Asset Management SA	4.38%	11/04/27	USD	441	476,961	0.27
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	01/11/28	USD	610	682,044	0.39
					5,764,634	3.28
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	565	590,843	0.33

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	274	284,679	0.16
MÉXICO						
Alfa SAB de CV	6.88%	25/03/44	USD	511	677,425	0.39
Alpek SAB de CV	4.25%	18/09/29	USD	621	675,761	0.39
Banco Santander Mexico SA						
Institucion de Banca Multiple						
Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	1,023	1,165,852	0.66
Cibanco SA Ibm / PLA						
Administradora Industrial S de						
RL de CV	4.96%	18/07/29	USD	1,448	1,603,808	0.91
Infraestructura Energetica Nova						
SAB de CV	4.75%	15/01/51	USD	1,192	1,213,605	0.69
Nemak SAB de CV	3.63%	28/06/31	USD	650	656,013	0.37
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	873	954,189	0.54
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	1,441	1,179,347	0.67
					8,126,000	4.62
PAÍSES BAJOS						
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	697	742,751	0.42
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings						
SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,728	1,803,946	1.02
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	625	686,831	0.39
Multibank Inc	4.38%	09/11/22	USD	2,034	2,087,906	1.19
					4,578,683	2.60
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	2,006	1,985,313	1.13
Telefonica Celular del Paraguay						
SA	5.88%	15/04/27	USD	620	654,742	0.37
					2,640,055	1.50
PERÚ						
Banco de Credito del Peru	2.70%	11/01/25	USD	744	766,878	0.44
Banco de Credito del Peru, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,620	2,605,983	1.48
Banco Internacional del Peru SAA						
Interbank	3.25%	04/10/26	USD	280	286,132	0.16
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	885	874,999	0.50
					4,533,992	2.58
COREA DEL SUR						
Shinhan Bank Co Ltd	3.75%	20/09/27	USD	2,273	2,500,868	1.42
REINO UNIDO						
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	2,021	2,056,999	1.17
TOTAL BONOS					42,337,190	24.06
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					42,337,190	24.06

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
DIB Sukuk Ltd	1.96%	22/06/26	USD	2,030	2,024,925	1.15
INDIA						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	600	582,289	0.33
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	700	709,434	0.41
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd	4.50%	31/12/49†	USD	1,197	1,200,741	0.68
TOTAL BONOS					4,517,389	2.57
Total Otros Valores					4,517,389	2.57
Total Inversiones (Coste: USD 174,279,286)					180,908,922	102.83
Otros activos menos pasivos					(4,978,068)	(2.83)
Patrimonio neto total					175,930,854	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 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 Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	4,920	6,695,606	0.46
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	25/11/35	EUR	6,285	6,165,731	0.43
FRANCIA						
Atos SE	0.75%	07/05/22	EUR	19,200	19,345,641	1.34
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	6,000	6,476,208	0.45
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	9,000	9,421,345	0.65
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	10,400	11,702,465	0.81
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	5,200	5,848,146	0.40
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	14,100	14,091,014	0.97
Veolia Environnement SA, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	11,300	11,390,711	0.79
					78,275,530	5.41
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	4,454	4,681,668	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	4,749	4,891,783	0.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	322,410	331,253,706	22.90
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	1,650	2,907,944	0.20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	5,950	7,510,447	0.52
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	6,600	7,291,606	0.51
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,200	4,952,608	0.34
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	11,800	12,050,869	0.83
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	12,600	13,326,466	0.92
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	6,800	8,060,413	0.56
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	6,000	6,250,937	0.43
Deutsche Bundesrepublik - Bono ligado a la inflación	0.10%	15/04/26	EUR	41,852	45,806,672	3.17
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	19/07/24	EUR	11,700	11,695,764	0.81
					460,680,883	31.85
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	5,801	5,831,404	0.40
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.63%	15/10/27	USD	6,163	5,810,794	0.40
Cyrusone Europe Finance DAC	1.13%	26/05/28	EUR	3,900	3,879,917	0.27
					9,690,711	0.67
ITALIA						
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	10,784	11,255,464	0.77
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	8,500	8,806,105	0.61
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,180	4,755,650	0.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	6,500	6,356,415	0.44

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	18,356	21,831,125	1.51
					53,004,759	3.66
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	6,859	7,774,934	0.54
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	8,300	8,562,080	0.59
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	6,723	7,242,682	0.50
					23,579,696	1.63
LUXEMBURGO						
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	14,780	14,869,443	1.03
Traton Finance Luxembourg SA	0.13%	24/03/25	EUR	15,800	15,842,960	1.09
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	6,100	6,194,196	0.43
					36,906,599	2.55
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	41,765	45,140,587	3.12
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	7,200	7,462,158	0.51
Digital Dutch Finco BV	0.13%	15/10/22	EUR	7,449	7,480,391	0.52
Repsol International Finance BV, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	4,750	5,094,009	0.35
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	2,950	3,252,300	0.22
Stellantis NV	1.25%	20/06/33	EUR	7,620	7,529,032	0.52
Upjohn Finance BV	0.82%	23/06/22	EUR	18,660	18,843,769	1.30
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	7,835	8,344,216	0.58
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	6,900	6,892,896	0.48
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	8,000	7,914,327	0.55
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	6,700	6,953,301	0.48
					79,766,399	5.51
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	22,434	22,295,715	1.54
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	3,313	3,292,778	0.23
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	3,001	3,202,907	0.22
					28,791,400	1.99
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	184,653	9,341,622	0.65
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	9,400	9,952,835	0.69
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	6,600	6,830,794	0.47
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,600	6,423,686	0.45

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	14,837	15,091,588	1.04
					38,298,903	2.65
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	0.00%	04/07/31	EUR	12,891	12,859,732	0.89
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	11,241	11,163,510	0.77
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	2,440	2,292,425	0.16
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	9,230	8,671,756	0.60
					10,964,181	0.76
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	8,908	11,635,868	0.80
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	8,710	9,488,006	0.66
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,122	4,096,232	0.28
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	4,620	5,807,164	0.40
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	8,240	8,485,093	0.59
					39,512,363	2.73
ESTADOS UNIDOS						
Altria Group Inc	5.95%	14/02/49	USD	12,336	13,369,836	0.92
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	5,963	6,845,525	0.47
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	11,439	11,670,544	0.81
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	13,390	11,257,130	0.78
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	03/12/22	EUR	14,200	14,271,615	0.99
Goldman Sachs Group Inc, VRB	0.01%	30/04/24	EUR	20,500	20,515,688	1.42
Oracle Corp	3.65%	25/03/41	USD	9,710	8,667,774	0.60
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	10,110	9,286,800	0.64
Verizon Communications Inc	3.70%	22/03/61	USD	5,465	4,934,891	0.34
					100,819,803	6.97
TOTAL BONOS					1,057,489,419	73.10
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					1,057,489,419	73.10

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	5.13%	24/09/80	USD	4,364	3,930,251	0.27
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	18,600	15,558,670	1.08
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	9,479	8,671,344	0.60
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	5,630	4,696,224	0.32
					28,926,238	2.00
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,450	3,002,441	0.21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	3,500	5,099,290	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	1,293	1,529,516	0.11
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	22,310	19,395,564	1.34
					29,026,811	2.01
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.35%	17/09/27	USD	9,019	8,361,374	0.58
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	27,310	26,028,784	1.80
					34,390,158	2.38
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	8,600	9,053,611	0.62
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	6,610	5,738,854	0.40
ESTADOS UNIDOS						
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	6,270	5,479,179	0.38
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	6,510	5,584,909	0.39
AT&T Inc 144A	3.65%	15/09/59	USD	10,918	9,286,433	0.64
Broadcom Inc 144A	3.50%	15/02/41	USD	6,438	5,560,269	0.38
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	7,950	6,715,585	0.46
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	4,850	4,688,969	0.32
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	6,440	5,323,232	0.37

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	4.40%	01/12/61	USD	10,380	9,371,384	0.65
					52,009,960	3.59
TOTAL BONOS					163,075,883	11.27
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					163,075,883	11.27
Otros Valores						
BONOS						
ALEMANIA						
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	12/07/23	EUR	16,200	16,224,348	1.12
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	3,950	3,459,757	0.24
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	6,020	5,506,341	0.38
					8,966,098	0.62
TOTAL BONOS					25,190,446	1.74
Total Otros Valores					25,190,446	1.74
Total Inversiones (Coste: EUR 1,221,331,993)					1,245,755,748	86.11
Otros activos menos pasivos					200,885,321	13.89
Patrimonio neto total					1,446,641,069	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 Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	0.13%	09/07/41	USD	20	7,212	0.00
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	416	376,244	0.19
					383,456	0.19
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	1,380	1,497,300	0.74
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,190	1,198,553	0.59
Huarong Finance II Co Ltd	5.50%	16/01/25	USD	373	275,087	0.14
Huarong Finance II Co Ltd	5.00%	19/11/25	USD	384	279,360	0.14
Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/26	USD	701	495,958	0.24
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	710	748,546	0.37
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	510	546,975	0.27
					3,544,479	1.75
ISLAS CAIMÁN						
Agile Group Holdings Ltd, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	268	274,481	0.14
Agile Group Holdings Ltd, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,597	1,665,607	0.82
Central China Real Estate Ltd	7.65%	27/08/23	USD	400	378,643	0.19
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	4,117	3,514,889	1.74
China Evergrande Group	11.50%	22/01/23	USD	1,370	1,083,156	0.54
CIFI Holdings Group Co Ltd	6.00%	16/07/25	USD	935	986,299	0.49
Kaisa Group Holdings Ltd	11.25%	09/04/22	USD	1,410	1,443,717	0.71
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	USD	835	834,509	0.41
Kaisa Group Holdings Ltd	10.88%	23/07/23	USD	370	370,472	0.18
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	USD	1,142	1,079,476	0.53
Kaisa Group Holdings Ltd	10.50%	15/01/25	USD	415	391,050	0.19
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	400	422,030	0.21
MGM China Holdings Ltd	5.88%	15/05/26	USD	200	209,930	0.10
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	1,861	1,971,026	0.98
Sunac China Holdings Ltd	7.50%	01/02/24	USD	610	625,728	0.31
Sunac China Holdings Ltd	5.95%	26/04/24	USD	540	531,225	0.26
Sunac China Holdings Ltd	6.50%	10/01/25	USD	1,152	1,132,070	0.56
Sunac China Holdings Ltd	6.50%	26/01/26	USD	730	705,362	0.35
Termocandelaria Power Ltd	7.88%	30/01/29	USD	931	998,503	0.49
Times China Holdings Ltd	6.75%	08/07/25	USD	1,430	1,451,311	0.72
Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/24	USD	600	610,376	0.30
Wynn Macau Ltd	5.50%	15/01/26	USD	270	282,654	0.14
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	1,187	1,238,765	0.61
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	2,600	2,719,158	1.34
Zhenro Properties Group Ltd	9.15%	06/05/23	USD	598	622,814	0.31
Zhenro Properties Group Ltd	7.35%	05/02/25	USD	792	762,387	0.38
Zhenro Properties Group Ltd	6.70%	04/08/26	USD	515	459,959	0.23
					26,765,597	13.23
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	USD	271	275,485	0.13
Bancolombia SA, VRB	4.63%	18/12/29	USD	852	865,596	0.43
					1,141,081	0.56

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
CHIPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	1,088	1,184,231	0.59
GEORGIA						
Silknet JSC	11.00%	02/04/24	USD	380	420,375	0.21
INDIA						
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	985	1,020,011	0.50
ReNew Power Synthetic	6.67%	12/03/24	USD	229	241,704	0.12
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	810	814,645	0.40
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	1,886	1,869,785	0.93
					3,946,145	1.95
IRLANDA						
VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	31/12/49†	USD	1,667	1,816,822	0.90
ISLA DE MAN						
Sasol Financing International Ltd	4.50%	14/11/22	USD	2,228	2,289,270	1.13
LUXEMBURGO						
Kernel Holding SA	6.75%	27/10/27	USD	206	223,994	0.11
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	315	334,880	0.17
					558,874	0.28
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	410	417,395	0.20
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.95%	29/07/26	USD	400	432,620	0.21
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	820	876,732	0.43
India Green Power Holdings	4.00%	22/02/27	USD	500	503,999	0.25
MTN Mauritius Investments Ltd	4.76%	11/11/24	USD	523	559,813	0.28
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	731	850,014	0.42
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	1,430	1,531,887	0.76
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	1,105	1,127,360	0.56
					6,299,820	3.11
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	487	552,075	0.27
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	2,073	2,237,544	1.11
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,050	1,275,750	0.63
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	7,000	337,048	0.17
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	1,573	1,340,511	0.66
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	973	936,513	0.46
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	2,190	1,943,625	0.96
					8,623,066	4.26

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Dtek Renewables Finance BV	8.50%	12/11/24	EUR	798	945,743	0.47
Embraer Netherlands Finance BV	6.95%	17/01/28	USD	478	547,310	0.27
IHS Netherlands Holdco BV	7.13%	18/03/25	USD	1,720	1,796,794	0.89
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	1,051	1,146,575	0.57
Metinvest BV	8.50%	23/04/26	USD	559	638,527	0.31
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	730	813,379	0.40
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	2,310	2,561,375	1.27
Petrobras Global Finance BV	5.50%	10/06/51	USD	586	587,348	0.29
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	3,490	3,989,419	1.97
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	USD	296	294,961	0.15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	3,085	2,937,198	1.45
					16,258,629	8.04
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	USD	1,467	1,525,313	0.75
OMÁN						
Bank Muscat SAOG	4.75%	17/03/26	USD	1,430	1,486,753	0.73
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.38%	28/10/32	USD	591	675,772	0.33
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	1,540	1,572,725	0.78
Oman Sovereign Sukuk Co	4.88%	15/06/30	USD	410	421,595	0.21
					4,156,845	2.05
PAKISTÁN						
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	580	580,851	0.29
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	500	513,464	0.25
Medco Bell Pte Ltd	6.38%	30/01/27	USD	1,072	1,109,598	0.55
Theta Capital Pte Ltd	8.13%	22/01/25	USD	526	545,852	0.27
					2,168,914	1.07
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SLU	7.50%	15/12/28	USD	1,296	1,453,140	0.72
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	872	923,827	0.46
TURQUÍA						
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	1,258	1,301,369	0.65
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İstisna İşleri AS	9.50%	10/07/36	USD	1,210	1,276,172	0.63
Mersin Uluslararası Liman İstisna İşleri AS	5.38%	15/11/24	USD	670	711,957	0.35
TC Ziraat Bankası AS	5.38%	02/03/26	USD	330	325,050	0.16
Türk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	600	630,000	0.31

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	1,601	1,280,360	0.63
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	7,027	6,030,905	2.98
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	6.95%	14/03/26	USD	753	839,168	0.42
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	6.50%	08/01/26	USD	1,109	1,138,111	0.56
Ulker Bisküvi Sanayi AS	6.95%	30/10/25	USD	1,120	1,215,791	0.60
					14,748,883	7.29
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB [±]	1.26%	31/05/40	USD	1,368	1,627,920	0.80
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	1,600	1,679,500	0.83
					3,307,420	1.63
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	2,467	2,717,475	1.34
Ozcel Holdings SPC Ltd	6.63%	24/04/28	USD	598	665,753	0.33
					3,383,228	1.67
REINO UNIDO						
Liquid Telecommunications Financing Plc	5.50%	04/09/26	USD	320	327,900	0.16
Petra Diamonds US Treasury Plc, PIK	10.50%	08/03/26	USD	41	40,334	0.02
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	336	354,933	0.18
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	2,113	2,221,291	1.10
Vedanta Resources Finance II Plc	8.95%	11/03/25	USD	753	741,705	0.37
					3,686,163	1.83
ESTADOS UNIDOS						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,870	1,843,703	0.91
Sasol Financing USA LLC	5.88%	27/03/24	USD	1,130	1,209,558	0.60
Sasol Financing USA LLC	4.38%	18/09/26	USD	1,000	1,035,500	0.51
Sasol Financing USA LLC	6.50%	27/09/28	USD	1,394	1,575,220	0.78
Sasol Financing USA LLC	5.50%	18/03/31	USD	1,120	1,184,400	0.59
					6,848,381	3.39
TOTAL BONOS					117,512,110	58.09

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
MÉXICO						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	10	2,045	0.00
SUDÁFRICA						
Petra Diamonds Ltd			GBP	2,179	44,252	0.02
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					46,297	0.02
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					117,558,407	58.11
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/01/38	USD	10,774	4,072,454	2.01
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	1,997	1,947,075	0.96
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	7,019	6,282,005	3.11
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	896	821,990	0.41
YPF SA, S/U	4.00%	12/02/26	USD	60	50,592	0.02
					13,174,116	6.51
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	329	444,907	0.22
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	1,467	1,435,644	0.71
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ±	8.00%	01/04/25	USD	65	55,773	0.03
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ±	7.00%	31/12/49†	USD	97	75,557	0.03
					1,566,974	0.77
BRASIL						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	582	649,279	0.32
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	1,986	2,292,475	1.13
Natura Cosmeticos SA	4.13%	03/05/28	USD	1,270	1,308,100	0.65
Samarco Mineracao SA ±	4.13%	01/11/22	USD	3,188	2,346,926	1.16
Samarco Mineracao SA ±	5.75%	24/10/23	USD	1,200	938,250	0.46
					7,535,030	3.72
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	530	535,603	0.27
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	USD	1,103	1,137,444	0.56
					1,673,047	0.83
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	01/04/23	USD	856	872,320	0.43
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	USD	201	208,638	0.10
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	01/03/26	USD	449	472,348	0.24

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
CANADÁ (continuación)						
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	1,265	1,379,640	0.68
					2,932,946	1.45
ISLAS CAIMÁN						
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	483	505,725	0.25
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	680	697,850	0.35
					1,203,575	0.60
CHILE						
AES Gener SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	1,343	1,441,442	0.71
VTR Comunicaciones SpA	5.13%	15/01/28	USD	369	385,374	0.19
					1,826,816	0.90
COLOMBIA						
Banco Davivienda SA, VRB	6.65%	31/12/49†	USD	600	630,375	0.31
INDIA						
ReNew Wind Energy AP2 /ReNew Power Pvt Ltd / 9 otras filiales	4.50%	14/07/28	USD	1,160	1,183,200	0.59
IRLANDA						
C&W Senior Financing DAC	6.88%	15/09/27	USD	777	833,333	0.41
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	15/10/27	USD	1,498	1,616,267	0.80
					2,449,600	1.21
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	USD	2,042	2,131,338	1.05
B2W Digital Lux Sarl	4.38%	20/12/30	USD	300	300,600	0.15
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	1,564	1,624,403	0.80
JSM Global Sarl	4.75%	20/10/30	USD	600	623,850	0.31
Millicom International Cellular SA	5.13%	15/01/28	USD	377	395,799	0.20
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	1,179	1,292,184	0.64
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	270	281,513	0.14
Rede D'or Finance Sarl	4.95%	17/01/28	USD	613	653,391	0.32
Rede D'or Finance Sarl	4.50%	22/01/30	USD	465	476,625	0.24
Tupy Overseas SA	4.50%	16/02/31	USD	510	509,013	0.25
					8,288,716	4.10
MÉXICO						
Axtel SAB de CV	6.38%	14/11/24	USD	601	628,179	0.31
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	1,124	1,236,805	0.61
Cemex SAB de CV	5.20%	17/09/30	USD	420	461,832	0.23
Cemex SAB de CV	3.88%	11/07/31	USD	600	609,150	0.30
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	420	434,301	0.21
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	1,996	2,062,267	1.02

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7.50%	12/11/25	USD	685	724,730	0.36
					6,157,264	3.04
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	2,889	3,016,039	1.49
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	754	760,856	0.38
					3,776,895	1.87
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	1,352	1,580,799	0.78
Greenko Dutch BV	3.85%	29/03/26	USD	940	965,850	0.48
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	620	682,939	0.34
VTR Finance NV	6.38%	15/07/28	USD	400	426,991	0.21
					3,656,579	1.81
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	2,206	2,329,613	1.15
PERÚ						
Auna SAA	6.50%	20/11/25	USD	800	827,302	0.41
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	600	593,220	0.29
Volcan Compania Minera SAA	4.38%	11/02/26	USD	298	295,020	0.15
					1,715,542	0.85
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SLU	5.75%	15/06/33	USD	2,090	2,144,215	1.06
ESTADOS UNIDOS						
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	575	621,022	0.31
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,400	1,420,580	0.70
Stillwater Mining Co	7.13%	27/06/25	USD	1,442	1,501,385	0.74
					3,542,987	1.75
TOTAL BONOS					66,232,397	32.74
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					66,232,397	32.74
Otros Valores						
BONOS						
OMÁN						
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	690	697,245	0.34

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
CATAR						
Commercial Bank PSQC	4.50%	31/12/49†	USD	960	969,600	0.48
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd	4.50%	31/12/49†	USD	1,260	1,263,937	0.63
TURQUÍA						
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	5.88%	14/01/26	USD	990	999,900	0.49
TOTAL BONOS					3,930,682	1.94
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	109	1	0.00
TOTAL WARRANTS					1	0.00
Total Otros Valores					3,930,683	1.94
Total Inversiones (Coste: USD 183,412,282)					187,721,487	92.79
Otros activos menos pasivos					14,595,372	7.21
Patrimonio neto total					202,316,859	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

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 30 de junio 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						
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	2,650	4,276,798	0.33
CANADÁ						
CI Financial Corp	3.20%	17/12/30	USD	5,241	5,383,685	0.41
CI Financial Corp	4.10%	15/06/51	USD	4,390	4,576,536	0.35
					9,960,221	0.76
ISLAS CAIMÁN						
Meituan	3.05%	28/10/30	USD	4,130	4,077,012	0.31
FRANCIA						
Electricité de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	4,200	5,163,144	0.40
Electricité de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	5,900	7,868,917	0.61
Electricité de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	5,300	8,339,985	0.64
Electricité de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	4,400	6,818,574	0.52
					28,190,620	2.17
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	877	1,071,238	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	381	474,531	0.04
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	5,800	7,598,980	0.58
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,600	3,635,851	0.28
Deutsche Bank AG	5.00%	14/02/22	USD	10,860	11,149,053	0.86
Deutsche Bank AG, VRB	0.75%	17/02/27	EUR	800	955,287	0.07
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	10,500	13,169,879	1.01
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	6,000	8,434,274	0.65
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	13,600	16,378,208	1.26
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	4,400	5,436,190	0.42
					68,303,491	5.25
HONG KONG						
Xiaomi Best Time International Ltd	3.38%	29/04/30	USD	6,750	7,023,127	0.54
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.63%	15/10/27	USD	4,030	4,506,054	0.35
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.75%	01/10/30	USD	4,890	5,085,673	0.39
ITALIA						
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	5,630	6,968,510	0.54
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	7,000	8,600,250	0.66
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	9,870	13,920,771	1.07
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49†	EUR	1,860	2,366,435	0.18
					31,855,966	2.45
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	6,100	7,462,410	0.57

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	2.94%	30/09/40	USD	14,770	14,669,774	1.13
LUXEMBURGO						
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	4,800	5,780,221	0.44
MALASIA						
Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	12,840	12,854,509	0.99
MÉXICO						
Alpek SAB de CV	3.25%	25/02/31	USD	4,560	4,616,518	0.35
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	5,900	7,251,569	0.56
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	11,400	10,632,875	0.82
Repsol International Finance BV, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	2,900	3,688,180	0.28
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,900	2,484,107	0.19
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	3,700	4,730,596	0.36
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	3,310	4,180,446	0.32
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	5,600	6,634,202	0.51
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	6,500	7,625,801	0.59
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	3,200	3,896,134	0.30
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	7,200	8,861,287	0.68
					59,985,197	4.61
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	1.63%	15/07/29	EUR	3,800	4,744,538	0.37
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	0.88%	18/09/23	USD	7,400	7,430,238	0.57
Banco Santander SA	2.75%	03/12/30	USD	9,600	9,513,081	0.73
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	3,400	4,173,056	0.32
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,400	5,985,453	0.46
					31,846,366	2.45
SUECIA						
Swedbank AB 144A	0.85%	18/03/24	USD	16,800	16,861,255	1.30
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	3.81%	10/03/42	USD	10,343	10,896,865	0.84
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	3,500	5,421,690	0.42
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	4,753	6,140,061	0.47
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	3,400	4,151,991	0.32
					26,610,607	2.05
ESTADOS UNIDOS						
Altria Group Inc	5.95%	14/02/49	USD	7,792	10,014,948	0.77
Altria Group Inc	3.70%	04/02/51	USD	1,879	1,781,799	0.14
Altria Group Inc	4.00%	04/02/61	USD	3,953	3,798,864	0.29
American Assets Trust LP	3.38%	01/02/31	USD	5,650	5,818,035	0.45

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	5.55%	23/01/49	USD	4,346	5,977,475	0.46
AT&T Inc	0.90%	25/03/24	USD	12,850	12,875,742	0.99
CenterPoint Energy Resources Corp	0.70%	02/03/23	USD	7,300	7,300,534	0.56
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	9,684	11,716,716	0.90
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	9,820	9,790,540	0.75
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	6,880	7,067,549	0.54
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	4,429	5,333,056	0.41
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	5,871	7,467,652	0.57
Kinder Morgan Inc	3.60%	15/02/51	USD	6,640	6,742,810	0.52
Molson Coors Beverage Co	5.00%	01/05/42	USD	5,438	6,707,036	0.52
Old Republic International Corp	3.85%	11/06/51	USD	1,798	1,906,899	0.15
Omega Healthcare Investors Inc	3.25%	15/04/33	USD	6,690	6,674,524	0.51
Oracle Corp	3.65%	25/03/41	USD	7,420	7,854,894	0.60
Oracle Corp	4.10%	25/03/61	USD	4,505	4,990,522	0.38
U.S. Treasury Note	0.13%	30/04/22	USD	64,600	64,625,233	4.97
U.S. Treasury Note	0.13%	31/05/22	USD	26,300	26,310,273	2.02
U.S. Treasury Note	0.13%	31/07/22	USD	39,400	39,412,313	3.03
Verizon Communications Inc	3.70%	22/03/61	USD	4,092	4,381,987	0.34
					258,549,401	19.87
TOTAL BONOS					602,515,220	46.31
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					602,515,220	46.31
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	9,508,515	0.73
Santos Finance Ltd	3.65%	29/04/31	USD	10,320	10,564,408	0.81
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	4.75%	24/09/80	USD	9,335	9,976,781	0.77
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	5.13%	24/09/80	USD	3,259	3,480,711	0.27
Westpac Banking Corp, VRB	4.11%	24/07/34	USD	4,446	4,886,177	0.38
Westpac Banking Corp, VRB	2.67%	15/11/35	USD	7,440	7,335,591	0.56
					45,752,183	3.52
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	3.13%	15/01/32	USD	6,010	6,030,284	0.46
BERMUDAS						
Aircastle Ltd 144A	5.25%	11/08/25	USD	5,744	6,456,112	0.50
Triton Container International Ltd 144A	1.15%	07/06/24	USD	4,180	4,173,746	0.32
Triton Container International Ltd 144A	3.15%	15/06/31	USD	5,230	5,269,374	0.40
					15,899,232	1.22

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.13%	01/10/23	USD	4,339	4,692,623	0.36
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.95%	01/07/24	USD	2,296	2,450,709	0.19
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	9,391	10,187,879	0.78
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.25%	15/02/27	USD	6,160	6,361,388	0.49
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	4,970	4,916,374	0.38
Sapphire Aviation Finance I Ltd 144A	4.25%	15/03/40	USD	4,510	4,424,825	0.34
Tencent Holdings Ltd	3.94%	22/04/61	USD	3,561	3,952,527	0.30
					36,986,325	2.84
FRANCIA						
Societe Generale SA 144A	3.63%	01/03/41	USD	7,820	7,944,619	0.61
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG, VRB	4.88%	01/12/32	USD	6,713	7,248,162	0.56
Deutsche Bank AG, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	3,800	4,024,714	0.31
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	6,708	7,134,988	0.55
					18,407,864	1.42
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	5,331	7,747,564	0.59
Intesa Sanpaolo SpA 144A	4.20%	01/06/32	USD	4,390	4,502,753	0.35
Intesa Sanpaolo SpA 144A	4.95%	01/06/42	USD	5,200	5,388,236	0.41
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	17,398	17,937,018	1.38
UniCredit SpA 144A, VRB	3.13%	03/06/32	USD	12,500	12,597,049	0.97
					48,172,620	3.70
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.35%	17/09/27	USD	18,898	20,777,017	1.60
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	19,400	21,927,139	1.68
					42,704,156	3.28
MÉXICO						
Orbia Advance Corp SAB de CV	2.88%	11/05/31	USD	10,255	10,337,809	0.80
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	5,600	6,991,325	0.54
Lundin Energy Finance BV 144A	3.10%	15/07/31	USD	5,060	5,131,142	0.39
					12,122,467	0.93
NORUEGA						
Aker BP ASA 144A	3.75%	15/01/30	USD	6,900	7,452,101	0.57
Aker BP ASA 144A	4.00%	15/01/31	USD	5,210	5,724,440	0.44
					13,176,541	1.01

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
PERÚ						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	5,890	5,838,168	0.45
ESPAÑA						
Banco Santander SA, VRB	0.70%	30/06/24	USD	10,400	10,426,909	0.80
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	4,800	4,942,117	0.38
REINO UNIDO						
Royalty Pharma Plc 144A	3.30%	02/09/40	USD	6,904	6,904,509	0.53
Royalty Pharma Plc 144A	3.55%	02/09/50	USD	9,626	9,597,286	0.74
					16,501,795	1.27
ESTADOS UNIDOS						
7-Eleven Inc 144A	0.63%	10/02/23	USD	9,070	9,075,976	0.70
7-Eleven Inc 144A	0.80%	10/02/24	USD	10,080	10,054,478	0.77
Air Lease Corp, VRB	4.65%	31/12/49†	USD	5,010	5,202,910	0.40
Alexander Funding Trust 144A	1.84%	15/11/23	USD	17,280	17,594,582	1.35
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	4,610	4,690,122	0.36
AT&T Inc	3.10%	01/02/43	USD	8,450	8,240,545	0.63
AT&T Inc	3.50%	01/02/61	USD	4,460	4,358,364	0.33
AT&T Inc 144A	3.65%	15/09/59	USD	5,651	5,700,057	0.44
Bank of America Corp, VRB	3.31%	22/04/42	USD	6,840	7,222,195	0.56
Basin Electric Power Cooperative 144A	4.75%	26/04/47	USD	3,410	4,142,570	0.32
Berry Global Inc 144A	0.95%	15/02/24	USD	6,560	6,559,885	0.50
Broadcom Inc	4.30%	15/11/32	USD	11,300	12,865,808	0.99
Broadcom Inc 144A	2.60%	15/02/33	USD	8,410	8,234,332	0.63
Broadcom Inc 144A	3.50%	15/02/41	USD	7,178	7,351,845	0.56
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	6,260	6,271,034	0.48
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	4,297	5,452,314	0.42
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	6,270	6,146,178	0.47
Citadel Finance LLC 144A	3.38%	09/03/26	USD	11,220	11,261,610	0.87
Cleco Corporate Holdings LLC	4.97%	01/05/46	USD	4,789	5,718,391	0.44
DB Master Finance LLC 144A	4.35%	20/05/49	USD	4,568	5,033,241	0.39
Diamondback Energy Inc	0.90%	24/03/23	USD	6,070	6,071,366	0.47
Discovery Communications LLC	4.00%	15/09/55	USD	5,536	5,841,621	0.45
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	3.36%	30/06/31	USD	5,600	5,670,455	0.44
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	4.32%	30/12/39	USD	6,200	6,413,817	0.49
Global Atlantic Finance Co 144A	3.13%	15/06/31	USD	4,880	4,924,942	0.38
Hardee's Funding LLC 144A	4.96%	20/06/48	USD	12,650	13,664,103	1.05
Hasbro Inc	3.55%	19/11/26	USD	10,793	11,808,834	0.91
Jack in the Box Funding LLC 144A	3.98%	25/08/49	USD	4,885	5,035,576	0.39

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Jimmy Johns Funding LLC 144A	4.85%	30/07/47	USD	14,115	15,224,341	1.17
Louisiana-Pacific Corp 144A	3.63%	15/03/29	USD	8,600	8,659,125	0.67
NRG Energy Inc 144A	2.45%	02/12/27	USD	8,270	8,320,712	0.64
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp	3.80%	15/09/30	USD	4,527	4,853,804	0.37
Planet Fitness Master Issuer LLC 144A	4.67%	05/09/48	USD	5,375	5,536,364	0.43
Taco Bell Funding LLC 144A	4.97%	25/05/46	USD	5,288	5,739,154	0.44
Taco Bell Funding LLC 144A	4.94%	25/11/48	USD	2,377	2,693,879	0.21
Viatis Inc 144A	3.85%	22/06/40	USD	3,935	4,201,394	0.32
Viatis Inc 144A	4.00%	22/06/50	USD	9,000	9,518,990	0.73
Vistra Operations Co LLC 144A	3.70%	30/01/27	USD	8,210	8,782,394	0.67
Vontier Corp 144A	2.95%	01/04/31	USD	10,020	10,065,087	0.77
WAVE 2017-1 Trust 144A	3.84%	15/11/42	USD	7,783	7,677,498	0.59
Zaxby's Funding LLC 144A	3.24%	30/07/51	USD	9,440	9,605,010	0.74
					311,484,903	23.94
TOTAL BONOS					606,727,992	46.63
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					606,727,992	46.63
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	3,230	3,355,051	0.26
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	4,450	4,826,971	0.37
					8,182,022	0.63
ESTADOS UNIDOS						
Anheuser-Busch InBev Finance Inc	4.32%	15/05/47	CAD	3,047	2,637,564	0.20
AT&T Inc	5.10%	25/11/48	CAD	7,142	6,695,668	0.52
					9,333,232	0.72
TOTAL BONOS					17,515,254	1.35
Total Otros Valores					17,515,254	1.35
Total Inversiones (Coste: USD 1,173,006,911)					1,226,758,466	94.29
Otros activos menos pasivos					74,250,391	5.71
Patrimonio neto total					1,301,008,857	100.00

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 30 de junio 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	455	499,155	0.11
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.25%	09/05/28	USD	485	506,812	0.11
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	755	776,108	0.17
					1,782,075	0.39
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	1.00%	09/07/29	USD	346	131,779	0.03
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/30	USD	1,084	391,346	0.09
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/35	USD	604	192,525	0.04
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/41	USD	3,268	1,169,856	0.25
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	582	462,108	0.10
					2,347,614	0.51
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	5.13%	31/12/49†	EUR	400	525,333	0.11
BERMUDAS						
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co.-Issuer, Inc. 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	1,673	1,775,883	0.39
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	745	808,325	0.17
					2,584,208	0.56
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	790	795,678	0.17
PB Issuer NO 5 Ltd	3.00%	10/12/25	USD	563	845,232	0.19
					1,640,910	0.36
ISLAS CAIMÁN						
China Education Group Holdings Ltd	2.00%	28/03/24	HKD	3,000	509,473	0.11
China Evergrande Group	8.25%	23/03/22	USD	355	304,546	0.07
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	1,144	976,690	0.21
China Evergrande Group	11.50%	22/01/23	USD	560	442,750	0.10
China Evergrande Group	10.00%	11/04/23	USD	1,508	1,161,128	0.25
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	905	902,989	0.20
ESR Cayman Ltd	1.50%	30/09/25	USD	837	900,294	0.20
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	USD	875	874,486	0.19
Kaisa Group Holdings Ltd	11.95%	22/10/22	USD	387	398,449	0.09
Kaisa Group Holdings Ltd	10.88%	23/07/23	USD	200	200,255	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd	9.75%	28/09/23	USD	290	285,953	0.06
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	USD	1,204	1,138,081	0.25
Kaisa Group Holdings Ltd	10.50%	15/01/25	USD	355	334,513	0.07

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Kaisa Group Holdings Ltd	11.25%	16/04/25	USD	260	247,471	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd	11.70%	11/11/25	USD	880	830,755	0.18
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	1,112	1,177,744	0.26
Sunac China Holdings Ltd	5.95%	26/04/24	USD	735	723,056	0.16
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	450	470,623	0.10
Yuzhou Group Holdings Co Ltd	6.35%	13/01/27	USD	1,601	1,243,269	0.27
Zhenro Properties Group Ltd	6.63%	07/01/26	USD	1,601	1,450,994	0.32
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	4,000	770,030	0.17
					15,343,549	3.35
CHIPRE						
Ozon Holdings Plc	1.88%	24/02/26	USD	800	807,216	0.18
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.50%	15/02/48	USD	515	565,703	0.12
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	385	385,769	0.09
					951,472	0.21
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	0.50%	31/07/30	USD	238	205,687	0.04
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	0.50%	31/07/35	USD	1,501	1,034,097	0.23
					1,239,784	0.27
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	186	182,745	0.04
FRANCIA						
Accor SA ^Ω	0.70%	07/12/27	EUR	671	870,760	0.19
Banijay Entertainment SASU	3.50%	01/03/25	EUR	639	766,762	0.17
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	700	859,890	0.19
Credit Agricole SA, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	2,013	2,260,185	0.49
Electricite de France SA	0.00%	14/09/24	EUR	467	767,454	0.17
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	600	763,132	0.17
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,000	1,334,419	0.29
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	1,500	2,000,572	0.43
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	800	993,135	0.22
Societe Generale SA, VRB	4.75%	31/12/49†	USD	834	865,254	0.19
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	897	1,059,506	0.23
					12,541,069	2.74
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	2,400	3,144,406	0.69
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,000	2,796,808	0.61
Delivery Hero SE	0.88%	15/07/25	EUR	600	751,102	0.16
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	3,800	4,694,891	1.02
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	600	772,128	0.17
					12,159,335	2.65

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	385	387,085	0.08
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	360	360,252	0.08
					747,337	0.16
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/27	USD	200	209,494	0.05
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	660	683,459	0.15
					892,953	0.20
INDONESIA						
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	4.88%	17/07/49	USD	860	940,057	0.21
ISRAEL						
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	760	768,692	0.17
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	1,087	1,259,480	0.27
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,727	5,028,530	1.10
UniCredit SpA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	240	302,319	0.07
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,293	1,823,663	0.40
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49†	EUR	2,934	3,732,860	0.81
					12,146,852	2.65
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,407	1,387,654	0.30
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,803	1,789,477	0.39
					3,177,131	0.69
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.38%	09/03/20*	USD	881	118,935	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	5.80%	14/04/20*	USD	264	34,980	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.15%	19/06/20*	USD	380	49,400	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	8.25%	12/04/21*	USD	857	111,931	0.02
					315,246	0.07
LUXEMBURGO						
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	480	557,700	0.12
Lagfin SCA	2.00%	02/07/25	EUR	600	874,554	0.19
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	821	1,432,235	0.32
					2,864,489	0.63

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 DE MAURICIO						
HTA Group Ltd/Mauritius	2.88%	18/03/27	USD	800	864,000	0.19
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	646	751,175	0.16
					1,615,175	0.35
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	285	323,083	0.07
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	325	394,875	0.09
Mexico City Airport Trust	3.88%	30/04/28	USD	516	543,895	0.12
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	771	781,601	0.17
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	830	777,144	0.17
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	1,772	1,868,397	0.41
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	1,592	1,546,628	0.34
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	900	796,500	0.17
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	1,252	1,205,050	0.26
					8,237,173	1.80
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	1,800	2,212,343	0.48
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	3,000	3,951,755	0.86
IHS Netherlands Holdco BV	7.13%	18/03/25	USD	430	449,198	0.10
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	470	512,741	0.11
IPD 3 BV	5.50%	01/12/25	EUR	962	1,189,293	0.26
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,330	1,474,292	0.32
Petrobras Global Finance BV	5.50%	10/06/51	USD	400	400,920	0.09
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	416	475,530	0.10
QIAGEN NV	1.00%	13/11/24	USD	800	952,384	0.21
Repsol International Finance BV, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	445	565,945	0.12
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	230	300,708	0.06
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	2.19%	31/12/49†	EUR	7,721	12,356,536	2.70
STMicroelectronics NV	0.00%	04/08/25	USD	600	720,108	0.16
Yandex NV	0.75%	03/03/25	USD	600	769,008	0.17
					26,330,761	5.74
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	730	787,484	0.17
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	470	493,527	0.11
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	28/10/27	USD	330	369,703	0.08
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	880	947,100	0.20
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.38%	28/10/32	USD	600	686,063	0.15
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	800	798,578	0.17

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	440	449,350	0.10
Oman Sovereign Sukuk Co	4.88%	15/06/30	USD	480	493,575	0.11
					4,237,896	0.92
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	745	755,011	0.16
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	450	450,660	0.10
					1,205,671	0.26
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	790	926,220	0.20
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	303	371,447	0.08
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	428	504,396	0.11
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	651	767,262	0.17
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	673	793,239	0.17
					2,436,344	0.53
ARABIA SAUDÍ						
Saudi Arabian Oil Co	3.50%	24/11/70	USD	1,253	1,220,109	0.27
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	2.25%	02/02/33	USD	775	755,988	0.16
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.45%	02/02/61	USD	800	802,000	0.18
					2,778,097	0.61
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	1.65%	03/03/33	EUR	736	855,844	0.19
COREA DEL SUR						
Kakao Corp	0.00%	28/04/23	USD	500	856,600	0.19
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SLU	7.50%	15/12/28	USD	434	486,623	0.10
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,600	1,963,791	0.43
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	700	867,522	0.19
CaixaBank SA, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	600	777,835	0.17
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	400	535,968	0.12
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,800	5,169,255	1.13
Criteria Caixa SA	0.00%	22/06/25	EUR	600	735,305	0.16
					10,536,299	2.30

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	1,892	2,108,019	0.46
UBS Group AG, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	417	476,094	0.10
UBS Group AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	210	232,272	0.05
					2,816,385	0.61
TRINIDAD						
Bono internacional del Gobierno de Trinidad y Tobago	4.50%	04/08/26	USD	807	856,429	0.19
TRINIDAD Y TOBAGO						
Bono internacional del Gobierno de Trinidad y Tobago	4.50%	26/06/30	USD	630	661,500	0.14
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	895	1,032,699	0.23
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	1,172	1,304,394	0.28
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	813	761,171	0.17
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	105	115,389	0.02
					3,213,653	0.70
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB [±]	1.26%	31/05/40	USD	962	1,144,780	0.25
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	953	1,000,352	0.22
					2,145,132	0.47
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	655	721,502	0.16
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	600	929,433	0.20
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	1,172	1,854,835	0.41
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49†	GBP	2,067	3,088,398	0.67
Barclays Plc, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	532	584,536	0.13
Barclays Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	668	698,895	0.15
Lloyds Banking Group Plc, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	220	253,963	0.06
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.63%	31/12/49†	GBP	200	302,914	0.07
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	970	1,715,111	0.37
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,099	1,710,005	0.37
Natwest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	1,908	2,129,004	0.47
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	1,027	1,251,340	0.27
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/25	GBP	1,279	1,852,661	0.40
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	830	872,537	0.19
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,289	1,574,093	0.34
					18,817,725	4.10

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Allegheny Technologies Inc	7.88%	15/08/23	USD	1,483	1,629,357	0.36
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	808	1,008,200	0.22
Ford Motor Co	9.00%	22/04/25	USD	1,551	1,915,121	0.42
Ford Motor Credit Co LLC	4.13%	17/08/27	USD	931	990,028	0.22
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	750	739,453	0.16
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	1,153	1,629,281	0.35
Occidental Petroleum Corp	6.13%	01/01/31	USD	339	399,227	0.09
Occidental Petroleum Corp	7.50%	01/05/31	USD	985	1,244,137	0.27
Sasol Financing USA LLC	5.88%	27/03/24	USD	413	442,077	0.10
Sasol Financing USA LLC	4.38%	18/09/26	USD	450	465,975	0.10
Sasol Financing USA LLC	6.50%	27/09/28	USD	437	493,810	0.11
Sasol Financing USA LLC	5.50%	18/03/31	USD	830	877,725	0.19
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	207	251,233	0.05
Stillwater Mining Co	6.13%	27/06/22	USD	519	522,471	0.11
TransDigm Inc	5.50%	15/11/27	USD	796	832,317	0.18
					13,440,412	2.93
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20*	USD	655	149,831	0.03
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	8.25%	13/10/24	USD	458	48,048	0.01
					197,879	0.04
VIETNAM						
Vingroup JSC	3.00%	20/04/26	USD	800	894,496	0.20
					178,526,744	38.95
TOTAL BONOS						
					178,526,744	38.95
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
					178,526,744	38.95
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/01/38	USD	2,620	990,354	0.22
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	2,035	1,821,325	0.40
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	363	333,016	0.07
					3,144,695	0.69
BERMUDAS						
SFL Corp Ltd	5.75%	15/10/21	USD	867	883,264	0.19
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.75%	14/01/50	USD	1,620	1,575,122	0.34
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	786	907,293	0.20
Samarco Mineracao SA ±	4.13%	01/11/22	USD	1,617	1,190,395	0.26
					3,672,810	0.80

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 VÍRGENES BRITÁNICAS						
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	460	464,863	0.10
CANADÁ						
Bombardier Inc 144A	7.50%	15/03/25	USD	1,574	1,621,220	0.35
First Quantum Minerals Ltd 144A	6.50%	01/03/24	USD	1,059	1,082,684	0.24
First Quantum Minerals Ltd 144A	7.50%	01/04/25	USD	325	337,797	0.07
MEG Energy Corp 144A	5.88%	01/02/29	USD	1,589	1,672,193	0.37
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	1,525	1,541,333	0.34
Shopify Inc	0.13%	01/11/25	USD	676	882,241	0.19
					7,137,468	1.56
ISLAS CAIMÁN						
CFIP CLO 2017-1 Ltd 144A, FRB	3.32%	18/01/30	USD	500	498,663	0.11
CIFC Funding 2017-IV Ltd 144A, FRB	3.24%	24/10/30	USD	1,910	1,911,431	0.42
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	3,135	3,153,110	0.69
Huazhu Group Ltd	0.38%	01/11/22	USD	543	691,056	0.15
iQIYI Inc	2.00%	01/04/25	USD	947	887,511	0.19
JOYY Inc	0.75%	15/06/25	USD	712	719,924	0.16
LCM 32 Ltd 144A, FRB	6.50%	20/07/34	USD	500	493,435	0.11
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	330	338,663	0.07
Transocean Pontus Ltd 144A	6.13%	01/08/25	USD	1,826	1,845,369	0.40
					10,539,162	2.30
CHILE						
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	370	370,000	0.08
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	202	184,325	0.04
FRANCIA						
Altice France SA/France 144A	8.13%	01/02/27	USD	428	466,559	0.10
Casino Guichard Perrachon SA	6.63%	15/01/26	EUR	1,153	1,449,478	0.32
					1,916,037	0.42
ALEMANIA						
RED & Black Auto Germany 7 UG	2.15%	15/10/29	EUR	500	597,557	0.13
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	861	900,382	0.20
ReNew Wind Energy AP2 /ReNew Power Pvt Ltd / 9 otras filiales	4.50%	14/07/28	USD	380	387,600	0.08
					1,287,982	0.28

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
IRLANDA						
AlbaCore EURO CLO II DAC	5.96%	15/06/34	EUR	500	567,858	0.12
Aqueduct European CLO 5-2020 DAC	3.80%	20/04/32	EUR	1,500	1,801,888	0.39
Avoca CLO XIV DAC	2.60%	12/01/31	EUR	1,000	1,149,448	0.25
Bain Capital Euro CLO 2021-1 DAC	6.20%	15/07/34	EUR	500	590,340	0.13
Bain Capital Euro CLO 2021-1 DAC	8.82%	15/07/34	EUR	500	582,550	0.13
Bardin Hill Loan Advisors European Funding 2019-1 DAC	4.07%	20/07/32	EUR	500	592,969	0.13
BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC	6.61%	15/01/33	EUR	500	589,266	0.13
Bridgepoint CLO 1 DAC	6.08%	15/01/34	EUR	500	594,006	0.13
Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC	6.47%	15/07/34	EUR	900	1,046,764	0.23
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2016-2 DAC	3.60%	15/04/34	EUR	700	831,500	0.18
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2016-2 DAC	6.14%	15/04/34	EUR	850	977,218	0.21
Carysfort Park CLO DAC	6.14%	28/07/34	EUR	500	583,449	0.13
Cliff European Funding CLO II DAC	5.03%	15/04/33	EUR	500	578,415	0.13
CVC Cordatus Loan Fund XII DAC, FRB	3.20%	23/01/32	EUR	1,250	1,493,044	0.32
CVC Cordatus Loan Fund XVI DAC	4.15%	17/06/32	EUR	500	598,123	0.13
Fair Oaks Loan Funding I DAC	3.40%	15/04/34	EUR	500	594,074	0.13
Fair Oaks Loan Funding I DAC	6.09%	15/04/34	EUR	550	646,997	0.14
Harvest CLO IX DAC, FRB	3.00%	15/02/30	EUR	1,050	1,237,618	0.27
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	2,417	2,607,822	0.57
Mackay Shields EURO CLO 1 DAC	6.55%	20/10/32	EUR	500	590,602	0.13
Mackay Shields Euro CLO-2 DAC	4.69%	15/08/33	EUR	500	594,333	0.13
Madison Park Euro Funding XIII DAC	5.75%	15/01/32	EUR	830	975,698	0.21
Palmer Square European Loan Funding 2020-1 DAC	4.00%	15/01/30	EUR	1,000	1,190,221	0.26
Penta CLO 5 DAC	3.70%	20/04/35	EUR	1,100	1,313,583	0.29
Penta CLO 8 DAC	6.70%	15/01/34	EUR	580	690,856	0.15
Providus CLO I DAC	1.60%	14/05/31	EUR	1,000	1,173,589	0.26
Providus CLO II DAC	3.45%	15/07/31	EUR	1,000	1,189,526	0.26
Providus CLO II DAC	5.25%	15/07/31	EUR	750	893,279	0.19
Providus CLO III DAC	3.75%	20/07/32	EUR	1,000	1,186,316	0.26
Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC	3.35%	20/12/31	EUR	500	593,739	0.13
RRE 6 Loan Management DAC	0.87%	15/04/35	EUR	500	591,829	0.13
Sculptor European CLO VIII DAC	6.17%	17/07/34	EUR	500	581,091	0.13
Toro European CLO 7 DAC	3.15%	15/02/34	EUR	750	894,095	0.19
Voya Euro CLO I DAC	4.58%	15/10/30	EUR	1,000	1,130,950	0.25
					31,253,056	6.82

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl	2.30%	15/04/32	EUR	1,500	1,791,993	0.39
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	1,502	2,182,863	0.48
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	2,967	3,795,125	0.83
UniCredit SpA 144A, VRB	5.46%	30/06/35	USD	1,051	1,147,536	0.25
					8,917,517	1.95
LUXEMBURGO						
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	766	795,876	0.17
Movida Europe SA	5.25%	08/02/31	USD	1,496	1,510,062	0.33
SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1	1.95%	14/11/34	EUR	900	1,081,341	0.24
					3,387,279	0.74
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.50%	02/06/41	USD	428	385,185	0.08
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7.50%	12/11/25	USD	1,859	1,966,822	0.43
					2,352,007	0.51
PAÍSES BAJOS						
Ares European CLO IX BV	1.55%	14/10/30	EUR	1,000	1,175,036	0.25
Ares European CLO VIII BV	3.80%	17/04/32	EUR	700	830,296	0.18
BNPP AM Euro CLO 2018 BV	3.05%	15/04/31	EUR	620	740,785	0.16
Dryden 32 Euro CLO 2014 BV	5.29%	15/08/31	EUR	500	588,418	0.13
Dryden 44 Euro CLO 2015 BV	3.70%	15/04/34	EUR	500	588,553	0.13
Euro-Galaxy V CLO BV	3.65%	15/02/34	EUR	840	1,002,094	0.22
					4,925,182	1.07
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	650	678,567	0.15
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	791	835,324	0.18
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SLU	5.75%	15/06/33	USD	705	723,288	0.16
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	2,959	3,350,174	0.73
REINO UNIDO						
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	1,089	1,274,130	0.28
Natwest Group Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	793	938,274	0.20
					2,212,404	0.48

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Adtalem Global Education Inc 144A	5.50%	01/03/28	USD	1,972	2,004,045	0.44
Airbnb Inc 144A	0.00%	15/03/26	USD	754	714,750	0.16
Akamai Technologies Inc	0.38%	01/09/27	USD	767	891,584	0.19
Banff Merger Sub Inc 144A	9.75%	01/09/26	USD	912	961,075	0.21
Bausch Health Americas Inc 144A	8.50%	31/01/27	USD	1,466	1,595,941	0.35
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	USD	856	890,077	0.19
Caesars Entertainment Inc 144A	6.25%	01/07/25	USD	1,131	1,197,446	0.26
Caesars Entertainment Inc 144A	8.13%	01/07/27	USD	1,016	1,131,306	0.25
Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc 144A	5.75%	01/07/25	USD	450	473,096	0.10
Carvana Co 144A	5.88%	01/10/28	USD	1,387	1,462,869	0.32
Chegg Inc 144A	0.00%	01/09/26	USD	695	725,469	0.16
CHS/Community Health Systems Inc 144A	8.00%	15/03/26	USD	1,743	1,881,410	0.41
CHS/Community Health Systems Inc 144A	6.88%	15/04/29	USD	255	267,761	0.06
CITGO Petroleum Corp 144A	7.00%	15/06/25	USD	843	879,465	0.19
DISH DBS Corp	7.38%	01/07/28	USD	1,521	1,639,315	0.36
Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 144A	5.75%	30/01/28	USD	1,750	1,867,031	0.41
EQT Corp	1.75%	01/05/26	USD	451	725,546	0.16
Etsy Inc 144A	0.25%	15/06/28	USD	774	857,205	0.19
Exact Sciences Corp	0.38%	01/03/28	USD	618	768,341	0.17
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	924	917,139	0.20
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	1,303	1,291,802	0.28
Ford Motor Co 144A	0.00%	15/03/26	USD	736	819,772	0.18
Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP 144A	3.75%	15/12/27	USD	2,183	2,158,896	0.47
GrafTech Finance Inc 144A	4.63%	15/12/28	USD	1,230	1,267,669	0.28
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	1,736	1,891,363	0.41
Illumina Inc	0.00%	15/08/23	USD	565	721,850	0.16
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	2,185	2,228,700	0.49
LifePoint Health Inc 144A	5.38%	15/01/29	USD	950	932,484	0.20
Lumentum Holdings Inc	0.50%	15/12/26	USD	820	886,133	0.19
Marriott Vacations Worldwide Corp 144A	0.00%	15/01/26	USD	631	694,838	0.15
Matador Resources Co	5.88%	15/09/26	USD	1,187	1,223,352	0.27
Midcap Financial Issuer Trust 144A	6.50%	01/05/28	USD	951	998,046	0.22
Midcap Financial Issuer Trust 144A	5.63%	15/01/30	USD	574	576,913	0.13
MongoDB Inc	0.25%	15/01/26	USD	468	854,923	0.19
Murphy Oil Corp	6.38%	15/07/28	USD	1,609	1,698,678	0.37
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.50%	15/08/28	USD	596	599,725	0.13
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.13%	15/12/30	USD	917	917,219	0.20
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	521	544,627	0.12
News Corp 144A	3.88%	15/05/29	USD	1,203	1,215,782	0.26
Nexstar Broadcasting Inc 144A	4.75%	01/11/28	USD	1,496	1,537,866	0.33
Occidental Petroleum Corp	6.95%	01/07/24	USD	518	584,488	0.13
Occidental Petroleum Corp	4.50%	15/07/44	USD	458	445,023	0.10
Okta Inc	0.13%	01/09/25	USD	559	806,777	0.18
ON Semiconductor Corp 144A	0.00%	01/05/27	USD	693	721,960	0.16
Palo Alto Networks Inc	0.38%	01/06/25	USD	521	705,351	0.15

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Par Pharmaceutical Inc 144A	7.50%	01/04/27	USD	1,871	1,912,786	0.42
Pioneer Natural Resources Co	0.25%	15/05/25	USD	447	711,195	0.15
PowerTeam Services LLC 144A	9.03%	04/12/25	USD	700	770,957	0.17
RingCentral Inc	0.00%	01/03/25	USD	644	708,735	0.15
Sapphire Aviation Finance II Ltd 144A	4.34%	15/03/40	USD	1,459	1,313,010	0.29
Scientific Games International Inc 144A	8.25%	15/03/26	USD	942	1,012,297	0.22
Scientific Games International Inc 144A	7.25%	15/11/29	USD	660	744,975	0.16
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	820	832,054	0.18
Sinclair Television Group Inc 144A	5.88%	15/03/26	USD	564	582,474	0.13
Sinclair Television Group Inc 144A	5.13%	15/02/27	USD	578	584,647	0.13
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	1,218	1,244,766	0.27
Southwest Airlines Co	1.25%	01/05/25	USD	448	679,571	0.15
Splunk Inc	0.50%	15/09/23	USD	641	748,143	0.16
Square Inc 144A	0.00%	01/05/26	USD	639	722,243	0.16
SRM Escrow Issuer LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	2,314	2,454,182	0.53
Stillwater Mining Co	7.13%	27/06/25	USD	724	753,816	0.16
Talen Energy Supply LLC 144A	6.63%	15/01/28	USD	2,085	1,912,988	0.42
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	1,477	1,543,817	0.34
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	2,508	2,627,707	0.57
Tenet Healthcare Corp 144A	6.13%	01/10/28	USD	1,615	1,719,593	0.37
Terrier Media Buyer Inc 144A	8.88%	15/12/27	USD	1,932	2,089,638	0.46
TransDigm Inc 144A	6.25%	15/03/26	USD	1,005	1,060,963	0.23
United Airlines Inc 144A	4.38%	15/04/26	USD	695	719,884	0.16
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,641	1,778,097	0.39
Vine Energy Holdings LLC 144A	6.75%	15/04/29	USD	1,091	1,150,874	0.25
Vistra Operations Co LLC 144A	4.38%	01/05/29	USD	890	895,006	0.19
Wayfair Inc 144A	0.63%	01/10/25	USD	777	826,977	0.18
Zynga Inc	0.25%	01/06/24	USD	515	712,138	0.15
					80,988,641	17.67
TOTAL BONOS					169,821,602	37.05
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					169,821,602	37.05
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK	7.50%	01/10/26	USD	57	56,389	0.01
Quintis Australia Pty Ltd, PIK	0.00%	01/10/28	USD	569	380,932	0.08
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	7.50%	01/10/26	USD	754	751,570	0.17
					1,188,891	0.26

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	460	477,809	0.10
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	530	574,898	0.13
					1,052,707	0.23
OMÁN						
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	840	848,820	0.19
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd	4.50%	31/12/49†	USD	610	611,906	0.13
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	3.40%	07/06/51	USD	1,060	1,110,129	0.24
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49†	GBP	1,887	4,871,396	1.06
TOTAL BONOS					9,683,849	2.11
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis**			USD	278	69,552	0.02
ESTADOS UNIDOS						
Vertellus Escrow			USD	22	3,369	0.00
W.R. Grace & Co			USD	22	1,685	0.00
					5,054	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					74,606	0.02
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	7	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Otros Valores					9,758,455	2.13
Total Inversiones (Coste: USD 336,856,120)					358,106,801	78.13
Otros activos menos pasivos					100,244,410	21.87
Patrimonio neto total					458,351,211	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

[¶] El precio de este valor se calcula «en sucio»

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

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

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

** 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 Local Currency Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	331	283,832	1.01
China Evergrande Group	11.50%	22/01/23	USD	359	287,204	1.03
China Evergrande Group	12.00%	22/01/24	USD	200	151,202	0.54
ESR Cayman Ltd	5.10%	26/02/25	SGD	250	193,018	0.69
Kaisa Group Holdings Ltd	10.88%	23/07/23	USD	359	359,486	1.29
Kaisa Group Holdings Ltd	11.65%	01/06/26	USD	200	188,303	0.67
Zhenro Properties Group Ltd	6.70%	04/08/26	USD	350	312,594	1.12
					1,775,639	6.35
COLOMBIA						
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	4,391,000	1,121,822	4.01
INDIA						
Dewan Housing Finance Corp Ltd ±	8.50%	18/04/23	INR	70,000	306,403	1.10
HDFC Bank Ltd	8.10%	22/03/25	INR	80,000	1,124,585	4.02
					1,430,988	5.12
IRLANDA						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	6.75%	30/01/25	RUB	74,400	989,241	3.54
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC	8.13%	28/09/22	RUB	34,600	481,437	1.72
					1,470,678	5.26
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	10.75%	12/02/25	KZT	149,750	356,490	1.28
LUXEMBURGO						
Swiss Insured Brazil Power Finance Sarl	9.85%	16/07/32	BRL	2,830	590,840	2.11
MALASIA						
Malayan Banking Bhd, VRB	3.91%	29/10/26	USD	564	569,767	2.04
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	8.18%	23/12/27	MXN	16,510	797,630	2.85
Grupo Televisa SAB	7.25%	14/05/43	MXN	19,120	716,526	2.56
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	15,500	737,676	2.64
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	28,720	1,295,707	4.63
					3,547,539	12.68
PAÍSES BAJOS						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	284	314,914	1.13
VEON Holdings BV	6.30%	18/06/25	RUB	16,700	220,118	0.79
VEON Holdings BV	6.50%	11/09/25	RUB	60,200	797,529	2.85
					1,332,561	4.77

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
PERÚ						
Alicorp SAA	6.88%	17/04/27	PEN	4,537	1,306,348	4.67
Banco de Credito del Peru	4.65%	17/09/24	PEN	1,880	507,759	1.82
Fondo MIVIVIENDA SA	7.00%	14/02/24	PEN	1,849	521,435	1.86
					2,335,542	8.35
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	2.13%	05/06/30	PLN	1,004	258,332	0.92
SINGAPUR						
Aviva Singlife Holdings Pte Ltd, VRB	3.38%	24/02/31	SGD	250	194,539	0.70
Singapore Airlines Ltd	3.13%	23/08/27	SGD	750	580,155	2.07
					774,694	2.77
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.50%	15/09/33	ZAR	12,000	641,796	2.29
FirstRand Bank Ltd, FRB	8.09%	31/12/49†	ZAR	1,000	72,877	0.26
Standard Bank Group Ltd, FRB	6.82%	13/02/28	ZAR	10,000	716,658	2.56
Transnet SOC Ltd	10.50%	09/10/30	ZAR	4,000	278,801	1.00
					1,710,132	6.11
COREA DEL SUR						
Export-Import Bank of Korea	7.25%	07/12/24	IDR	4,600,000	336,657	1.20
TOTAL BONOS					17,611,681	62.97
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					17,611,681	62.97
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	200	178,290	0.64
COLOMBIA						
Patrimonio Autonomo Montes de Maria	4.10%	15/05/45	COP	1,950,000	537,365	1.92
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	8.00%	11/06/28	DOP	16,300	293,687	1.05
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	8.46%	18/12/36	MXN	6,000	303,489	1.08
TOTAL BONOS					1,312,831	4.69
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					1,312,831	4.69

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
BRASIL						
Simpar Finance S.a.r.l	10.75%	12/02/28	BRL	5,284	968,508	3.46
Simpar Finance S.a.r.l 144A	10.75%	12/02/28	BRL	723	132,519	0.47
					1,101,027	3.93
ISLAS CAIMÁN						
ESR Cayman Ltd	5.65%	31/12/49†	SGD	1,000	744,680	2.66
QNB Finance Ltd	13.25%	30/10/23	TRY	1,980	200,724	0.72
					945,404	3.38
HONG KONG						
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	3.45%	25/05/24	CNH	3,300	514,260	1.84
IRLANDA						
Russian Railways Via RZD Capital Plc	6.60%	02/03/28	RUB	38,000	494,222	1.77
MÉXICO						
Banco Actinver SA	9.50%	18/12/32	MXN	19,620	694,714	2.48
PERÚ						
Telefonica del Peru SAA	7.38%	10/04/27	PEN	2,500	648,467	2.32
SUDÁFRICA						
FirstRand Bank Ltd	8.08%	31/12/49†	ZAR	3,000	217,849	0.78
TOTAL BONOS					4,615,943	16.50
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	23/09/21	EGP	4,675	289,711	1.04
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	01/07/21	EGP	13,925	887,239	3.17
					1,176,950	4.21
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					1,176,950	4.21
Total Otros Valores					5,792,893	20.71

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: USD 27,274,090)	24,717,405	88.37
Otros activos menos pasivos	3,252,775	11.63
Patrimonio neto total	27,970,180	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

± 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 30 de junio 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	43,759,215	1.59
Erste Group Bank AG, VRB	5.13%	31/12/49†	EUR	11,400	14,971,994	0.55
Erste Group Bank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,200	1,600,033	0.06
					60,331,242	2.20
BÉLGICA						
KBC Group NV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	37,600	47,421,607	1.73
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	9,321	11,206,201	0.41
CNP Assurances, VRB	4.88%	31/12/49†	USD	50,000	52,590,100	1.91
Credit Agricole SA, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	11,741	13,182,729	0.48
Credit Agricole SA, VRB	7.50%	31/12/49†	GBP	2,029	3,340,851	0.12
Societe Generale SA, VRB	4.75%	31/12/49†	USD	54,706	56,756,107	2.07
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	3,200	3,779,732	0.14
					140,855,720	5.13
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	58,800	77,037,939	2.81
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	38,000	53,139,357	1.93
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	16,400	23,053,683	0.84
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	55,200	68,199,477	2.48
					221,430,456	8.06
IRLANDA						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	47,900	63,285,271	2.31
Bank of Ireland Group Plc, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	20,800	29,201,561	1.06
					92,486,832	3.37
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	22,095	29,487,628	1.07
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	6,600	8,627,112	0.31
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	99,560	134,328,001	4.89
UniCredit SpA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	37,117	46,754,950	1.70
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	28,539	40,251,761	1.47
					259,449,452	9.44
PAÍSES BAJOS						
ING Groep NV, FRB	0.06%	31/12/49†	EUR	38,429	44,569,464	1.62
ING Groep NV, VRB	6.50%	31/12/49†	USD	11,250	12,559,104	0.46
ING Groep NV, VRB	0.46%	31/12/49†	EUR	231	267,934	0.01
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	2.19%	31/12/49†	EUR	165,342	264,619,298	9.63
					322,015,800	11.72
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	28,000	35,158,070	1.28
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	30,000	36,708,199	1.34
Banco de Sabadell SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	48,200	58,839,506	2.14
Banco Santander SA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	11,000	13,414,724	0.49
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	41,400	50,813,097	1.85

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,900	2,354,703	0.09
Banco Santander SA, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	2,000	2,206,250	0.08
CaixaBank SA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	10,000	12,752,131	0.46
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	70,600	96,039,314	3.50
CaixaBank SA, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	11,000	14,260,315	0.52
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	5,000	6,699,594	0.24
					329,245,903	11.99
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	17,850	18,917,177	0.69
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	10,590	11,799,113	0.43
UBS Group AG, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	13,300	14,505,838	0.53
UBS Group AG, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	4,999	5,707,419	0.21
UBS Group AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	13,263	14,669,607	0.53
					65,599,154	2.39
REINO UNIDO						
Barclays Bank Plc, VRB	0.16%	31/12/49†	EUR	3,370	3,868,758	0.14
Barclays Plc, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	20,900	31,022,751	1.13
Barclays Plc, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	30,700	34,129,515	1.24
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	24,129	38,187,125	1.39
Lloyds Banking Group Plc, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	1,000	1,154,379	0.04
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.63%	31/12/49†	GBP	3,500	5,300,989	0.19
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	23,485	41,525,139	1.51
Nationwide Building Society, VRB	10.25%	31/12/49†	GBP	6	1,480,362	0.06
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	32,270	48,102,669	1.75
Natwest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	30,100	33,586,483	1.22
Pension Insurance Corp. Plc, VRB	7.38%	31/12/49†	GBP	17,980	30,188,056	1.10
Phoenix Group Holdings Plc	5.63%	28/04/31	GBP	6,000	10,149,897	0.37
					278,696,123	10.14
TOTAL BONOS					1,817,532,289	66.17
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					1,817,532,289	66.17
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	45,000	47,846,025	1.74
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	31,800	33,680,499	1.23
Deutsche Bank AG, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	122,800	136,532,110	4.97
					170,212,609	6.20
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.00%	22/01/30	EUR	3,844	4,200,370	0.15

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	11,738	12,890,450	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	77,737	112,975,499	4.12
UniCredit SpA, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	8,000	9,101,980	0.33
					139,168,299	5.07
PORTUGAL						
Caixa Geral de Depositos SA, VRB	10.75%	31/12/49†	EUR	35,800	45,491,651	1.66
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	28,252	31,986,855	1.16
REINO UNIDO						
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	15,368	17,980,560	0.65
Natwest Group Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	2,000	2,366,390	0.09
					20,346,950	0.74
ESTADOS UNIDOS						
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	24,220	25,099,792	0.91
TOTAL BONOS						
					480,152,181	17.48
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					480,152,181	17.48
Otros Valores						
BONOS						
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49†	GBP	71,388	184,253,841	6.71
TOTAL BONOS						
					184,253,841	6.71
Total Otros Valores					184,253,841	6.71
Total Inversiones (Coste: USD 2,283,342,795)					2,481,938,311	90.36
Otros activos menos pasivos					264,799,588	9.64
Patrimonio neto total					2,746,737,899	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

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 30 de junio 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	2.75%	21/11/27	AUD	3,000	2,493,762	0.25
Bono del Gobierno de Australia	2.50%	21/05/30	AUD	6,352	5,220,812	0.51
					7,714,574	0.76
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	2,671	3,389,760	0.33
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	1,400	2,259,440	0.22
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica	0.00%	22/10/31	EUR	9,500	11,154,938	1.10
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.40%	22/06/40	EUR	767	875,728	0.09
					14,290,106	1.41
CANADÁ						
Bono del Gobierno de Canadá	2.75%	01/12/48	CAD	937	907,883	0.09
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	1,560	2,032,306	0.20
					2,940,189	0.29
ISLAS CAIMÁN						
Meituan	3.05%	28/10/30	USD	840	829,223	0.08
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	0.50%	12/11/31	EUR	1,900	2,246,225	0.22
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	25/11/35	EUR	3,428	3,988,120	0.40
					6,234,345	0.62
FRANCIA						
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	2,300	2,944,052	0.29
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	737,592	0.07
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	1,800	2,234,554	0.22
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,300	1,734,744	0.17
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	1,200	1,600,458	0.16
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	800	1,239,741	0.12
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/11/28	EUR	5,683	7,205,900	0.71
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.25%	25/05/34	EUR	2,988	3,970,599	0.39
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	3,000	3,555,433	0.35
La Poste SA	1.38%	21/04/32	EUR	1,800	2,307,718	0.23
Societe Generale SA	1.25%	07/12/27	GBP	1,000	1,346,772	0.14
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	3,700	4,368,475	0.43
					33,246,038	3.28
ALEMANIA						
Bundesobligation	0.00%	11/04/25	EUR	3,790	4,606,071	0.46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/24	EUR	360	449,743	0.04

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	0.50%	15/02/25	EUR	4,480	5,541,177	0.55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	429	535,898	0.05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	242	301,838	0.03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	7,270	9,061,922	0.89
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	989	1,207,823	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	6,280	7,651,735	0.76
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	405	846,100	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/46	EUR	2,613	4,849,775	0.48
Commerzbank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	2,800	3,370,731	0.33
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	2,200	2,882,372	0.28
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,200	3,076,489	0.30
Deutsche Bank AG	1.63%	20/01/27	EUR	1,900	2,370,686	0.23
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	4,900	5,934,450	0.59
Deutsche Bank AG, VRB	0.75%	17/02/27	EUR	500	597,054	0.06
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	6,200	7,776,500	0.77
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	1,200	1,686,855	0.17
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	9,500	11,440,660	1.13
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	3,600	4,447,792	0.44
Deutsche Bundesrepublik - Bono ligado a la inflación	0.10%	15/04/26	EUR	16,097	20,893,128	2.06
Vantage Towers AG	0.75%	31/03/30	EUR	4,400	5,210,516	0.51
Vonovia SE	1.00%	16/06/33	EUR	3,100	3,693,995	0.37
					108,433,310	10.70
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	1,417	1,689,228	0.17
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	44,061,000	3,142,940	0.31
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	991	1,321,976	0.13
ITALIA						
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	4,700	5,774,453	0.57
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,800	2,428,590	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.90%	01/04/31	EUR	2,353	2,823,350	0.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	2,500	2,899,259	0.29
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,251	3,174,838	0.31
					17,100,490	1.69
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a diez años	1.00%	20/12/21	JPY	1,282,400	11,613,870	1.15

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 diez años	1.00%	20/03/22	JPY	2,171,650	19,721,431	1.95
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/03/27	JPY	1,342,350	12,228,370	1.21
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/12/28	JPY	503,700	4,591,922	0.45
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.50%	20/03/45	JPY	1,428,900	15,626,643	1.54
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.30%	20/06/46	JPY	350,000	2,958,065	0.29
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	0.80%	20/12/47	JPY	1,022,000	9,646,190	0.95
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	1.70%	20/09/33	JPY	1,463,900	15,659,666	1.54
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	1.50%	20/06/34	JPY	1,050,500	11,066,366	1.09
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	4,700	5,749,726	0.57
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	1,902	2,429,936	0.24
					111,292,185	10.98
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	5,150	5,115,053	0.50
LUXEMBURGO						
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	1,882	2,296,788	0.23
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	5,300	6,321,447	0.62
Traton Finance Luxembourg SA	0.75%	24/03/29	EUR	4,200	5,033,864	0.50
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	5,000	6,021,063	0.59
					19,673,162	1.94
MALASIA						
Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	9,770	9,781,040	0.97
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	15,318	19,633,822	1.94
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	383,280	18,454,827	1.82
					38,088,649	3.76
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	3,000	3,687,239	0.36
Coöperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	600	790,351	0.08
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	3,000	3,519,600	0.35
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,300	1,599,955	0.16
					9,597,145	0.95

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
NUEVA ZELANDA						
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	1.50%	15/05/31	NZD	1,224	834,841	0.08
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	7,970	9,393,362	0.93
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	3,361	3,961,482	0.39
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	4,164	5,270,322	0.52
					18,625,166	1.84
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	223,102	13,384,953	1.32
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	3,000	3,766,936	0.37
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,200	1,472,843	0.15
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	600	816,198	0.08
Bono del Gobierno de España 144A	0.85%	30/07/37	EUR	7,590	8,870,017	0.87
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	714	1,111,825	0.11
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	550	588,745	0.06
					16,626,564	1.64
SUPRANACIONAL						
Banque Ouest Africaine de Developpement	2.75%	22/01/33	EUR	10,200	12,706,179	1.25
Unión Europea	0.00%	04/07/31	EUR	4,856	5,744,762	0.57
					18,450,941	1.82
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	6,424	7,565,705	0.75
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	1,400	1,559,845	0.15
UBS Group AG, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	716	817,466	0.08
					2,377,311	0.23
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	2,000	2,307,707	0.23
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	584	649,971	0.06
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	1,817	1,702,539	0.17
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	9,443	10,377,275	1.02
					15,037,492	1.48

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Barclays Plc, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	697	765,830	0.07
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,100	2,712,840	0.27
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,514	2,355,730	0.23
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,480	2,206,134	0.22
United Kingdom Gilt	1.50%	22/07/26	GBP	1,685	2,462,877	0.24
United Kingdom Gilt	3.50%	22/01/45	GBP	7,852	15,895,735	1.57
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	2,000	2,442,348	0.24
					28,841,494	2.84
ESTADOS UNIDOS						
AbbVie Inc	2.95%	21/11/26	USD	1,600	1,720,807	0.17
AT&T Inc	0.90%	25/03/24	USD	12,760	12,785,562	1.26
AT&T Inc	2.05%	19/05/32	EUR	2,279	2,995,800	0.30
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	3,844	5,233,273	0.52
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	3,750	3,738,750	0.37
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	4,600	4,725,396	0.47
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	1,757	2,826,160	0.28
General Motors Financial Co Inc	4.38%	25/09/21	USD	600	605,593	0.06
General Motors Financial Co Inc	4.20%	06/11/21	USD	1,000	1,013,156	0.10
General Motors Financial Co Inc	1.05%	08/03/24	USD	5,340	5,362,818	0.53
Oracle Corp	3.65%	25/03/41	USD	5,450	5,769,431	0.57
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	5,710	6,220,125	0.61
Spirit Realty LP	4.00%	15/07/29	USD	1,050	1,167,075	0.12
U.S. Treasury Bond	3.38%	15/11/48	USD	5,586	7,138,530	0.70
U.S. Treasury Note	0.13%	30/06/22	USD	15,511	15,516,247	1.53
U.S. Treasury Note	1.50%	15/09/22	USD	53,027	53,908,893	5.32
U.S. Treasury Note	2.50%	31/01/24	USD	5,926	6,253,425	0.62
U.S. Treasury Note	1.50%	30/09/24	USD	2,002	2,064,829	0.20
U.S. Treasury Note	2.88%	15/08/28	USD	31,488	35,015,194	3.45
Bono del Tesoro estadounidense	2.75%	15/11/47	USD	1,648	1,877,091	0.19
Letra del Tesoro estadounidense	2.88%	15/05/28	USD	5,858	6,506,956	0.64
Verizon Communications Inc	3.70%	22/03/61	USD	3,167	3,391,435	0.33
					185,836,546	18.34
TOTAL BONOS					701,460,426	69.21
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					701,460,426	69.21
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	4.75%	24/09/80	USD	3,300	3,526,875	0.35
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	5.13%	24/09/80	USD	2,100	2,242,864	0.22
Westpac Banking Corp, VRB	2.67%	15/11/35	USD	4,060	4,003,024	0.39
					9,772,763	0.96
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	10,160	10,078,625	0.99

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	3,797	4,119,197	0.41
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	3,090	3,056,659	0.30
Sapphire Aviation Finance I Ltd 144A	4.25%	15/03/40	USD	775	759,942	0.08
					18,014,423	1.78
CHINA						
Bono del Gobierno de China	3.27%	19/11/30	CNY	150,000	23,554,637	2.32
Bono del Gobierno de China	3.81%	14/09/50	CNY	55,000	8,762,557	0.87
					32,317,194	3.19
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	3.25%	25/05/45	EUR	3,779	6,983,036	0.69
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	4,060	4,318,434	0.43
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,650	3,851,256	0.38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.30%	15/10/21	EUR	4,000	4,782,450	0.47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	34,387	41,690,150	4.11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	5,490	6,917,047	0.68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.35%	01/02/25	EUR	4,190	5,048,573	0.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	2,044	2,818,628	0.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	2,475	2,790,945	0.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	2,000	3,455,570	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	1,950	2,735,509	0.27
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	2,500	2,577,454	0.25
					76,667,582	7.56
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón ligado al IPC	0.10%	10/03/26	JPY	1,132,220	10,421,701	1.03
Bono del Gobierno de Japón ligado al IPC	0.10%	10/03/28	JPY	1,030,719	9,528,049	0.94
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	12,973	14,662,926	1.45
					34,612,676	3.42
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	3,450	4,055,613	0.40

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	1,500	1,872,676	0.19
Lundin Energy Finance BV 144A	3.10%	15/07/31	USD	1,940	1,967,276	0.19
					3,839,952	0.38
NORUEGA						
Aker BP ASA 144A	3.75%	15/01/30	USD	2,100	2,268,031	0.22
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	3.25%	25/07/25	PLN	3,766	1,076,570	0.11
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	1,880	1,935,662	0.19
REINO UNIDO						
Royalty Pharma Plc 144A	3.30%	02/09/40	USD	4,435	4,435,327	0.44
ESTADOS UNIDOS						
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	3,570	3,699,680	0.36
AT&T Inc	3.30%	01/02/52	USD	1,700	1,648,048	0.16
Basin Electric Power Cooperative 144A	4.75%	26/04/47	USD	409	496,865	0.05
Broadcom Inc 144A	3.50%	15/02/41	USD	3,493	3,577,597	0.35
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	1,645	1,886,034	0.19
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,250	3,185,818	0.31
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	800	978,169	0.10
Global Atlantic Finance Co 144A	3.13%	15/06/31	USD	1,880	1,897,314	0.19
Hasbro Inc	3.90%	19/11/29	USD	3,900	4,346,605	0.43
Jimmy Johns Funding LLC 144A	4.85%	30/07/47	USD	2,606	2,810,278	0.28
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp	3.80%	15/09/30	USD	2,600	2,787,694	0.27
U.S. Treasury Bond	3.63%	15/08/43	USD	4,000	5,152,813	0.51
Viatis Inc 144A	4.00%	22/06/50	USD	1,600	1,692,265	0.17
Viatis Operations Co LLC 144A	3.70%	30/01/27	USD	1,240	1,326,452	0.13
Viatis Operations Co LLC 144A	4.30%	15/07/29	USD	1,870	2,034,986	0.20
					37,520,618	3.70
TOTAL BONOS					237,817,881	23.47
VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE						
ESTADOS UNIDOS						
Fannie Mae o Freddie Mac	2.50%	01/07/51	USD	10,000	10,350,391	1.02

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Fannie Mae o Freddie Mac	3.00%	01/07/51	USD	29,100	30,342,434	2.99
Fannie Mae Pool	3.50%	01/07/36	USD	27,538	29,410,111	2.90
Ginnie Mae II Pool	3.50%	01/07/51	USD	27,588	28,944,167	2.86
					99,047,103	9.77
TOTAL VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE					99,047,103	9.77
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					336,864,984	33.24
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	2,250	2,337,110	0.23
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	3,420	3,709,718	0.37
					6,046,828	0.60
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	3.80%	17/05/31	USD	4,995	5,150,854	0.51
Unión Europea	0.70%	06/07/51	EUR	2,790	3,376,047	0.33
					8,526,901	0.84
TOTAL BONOS					14,573,729	1.44
Total Otros Valores					14,573,729	1.44
Total Inversiones (Coste: USD 1,036,180,143)					1,052,899,139	103.89
Otros activos menos pasivos					(39,475,113)	(3.89)
Patrimonio neto total					1,013,424,026	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 Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	4,600	5,046,407	0.79
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.25%	09/05/28	USD	1,825	1,907,075	0.30
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	1,396	1,435,028	0.23
					8,388,510	1.32
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/35	USD	3,881	1,238,162	0.19
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/41	USD	25,175	9,012,803	1.42
					10,250,965	1.61
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	3,492	4,168,750	0.65
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	902	945,972	0.15
					5,114,722	0.80
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	950	1,030,750	0.16
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB Contemporary Ruiding Development Ltd	4.00%	31/12/49†	USD	3,796	3,823,284	0.60
Huarong Finance 2019 Co Ltd	2.63%	17/09/30	USD	850	850,270	0.13
Huarong Finance II Co Ltd	3.38%	24/02/30	USD	1,724	1,193,870	0.19
Studio City Finance Ltd	4.88%	22/11/26	USD	1,409	996,867	0.16
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	1,128	1,189,239	0.19
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	845	906,263	0.14
					8,959,793	1.41
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	2,222	2,497,378	0.39
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	11,396	9,729,335	1.53
DIB Sukuk Ltd	2.95%	20/02/25	USD	1,374	1,442,775	0.23
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	3,855	3,846,432	0.60
Kaisa Group Holdings Ltd	10.88%	23/07/23	USD	3,844	3,848,901	0.61
Kaisa Group Holdings Ltd	9.75%	28/09/23	USD	1,040	1,025,487	0.16
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	USD	771	728,788	0.11
Kaisa Group Holdings Ltd	11.65%	01/06/26	USD	599	562,016	0.09
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	720	713,164	0.11
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	720	759,654	0.12
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	680	720,203	0.11
S.A. Global Sukuk Ltd	2.69%	17/06/31	USD	2,430	2,463,412	0.39
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	902	1,047,565	0.17
Sunac China Holdings Ltd	5.95%	26/04/24	USD	1,582	1,556,292	0.24
Tencent Holdings Ltd	2.39%	03/06/30	USD	1,585	1,584,382	0.25

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Termocandelaria Power Ltd	7.88%	30/01/29	USD	3,935	4,222,300	0.66
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	751	783,751	0.12
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	5,769	6,033,393	0.95
Zhenro Properties Group Ltd	6.70%	04/08/26	USD	1,063	949,392	0.15
					42,017,242	6.60
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	USD	477	484,894	0.08
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	2,976	3,088,106	0.48
					3,573,000	0.56
CHIPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	1,233	1,342,056	0.21
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	4,495	4,503,979	0.71
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	0.50%	31/07/35	USD	11,350	7,817,643	1.23
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.25%	06/10/25	USD	2,197	2,319,894	0.36
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.88%	16/02/31	USD	3,124	3,033,209	0.48
					5,353,103	0.84
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	608	597,360	0.09
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	511	471,397	0.08
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	1,311	1,130,738	0.18
					2,199,495	0.35
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana	7.63%	16/05/29	USD	888	899,713	0.14
HONG KONG						
AIA Group Ltd, VRB	2.70%	31/12/49†	USD	940	954,394	0.15
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	1,478	1,486,005	0.24
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,478	1,479,036	0.23
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	2,679	2,879,496	0.45
GLP China Holdings Ltd	2.95%	29/03/26	USD	1,150	1,166,583	0.18
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,690	1,681,605	0.27
					9,647,119	1.52

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/27	USD	3,229	3,382,281	0.53
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	3,680	3,810,801	0.60
Muthoot Finance Ltd	6.13%	31/10/22	USD	850	884,475	0.14
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	1,124	1,208,901	0.19
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	4,031	4,054,118	0.64
UltraTech Cement Ltd	2.80%	16/02/31	USD	3,297	3,190,557	0.50
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	4,343	4,305,661	0.67
					20,836,794	3.27
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	4.35%	11/01/48	USD	1,290	1,468,446	0.23
Pertamina Persero PT	3.65%	30/07/29	USD	1,386	1,486,041	0.23
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.80%	23/06/50	USD	1,604	1,680,555	0.26
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	5.25%	15/05/47	USD	865	982,270	0.16
					5,617,312	0.88
IRAK						
Bono internacional de Irak	6.75%	09/03/23	USD	4,663	4,782,396	0.75
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	5,023	4,871,418	0.77
					9,653,814	1.52
ISLA DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	3,143	3,307,230	0.52
Sasol Financing International Ltd	4.50%	14/11/22	USD	2,859	2,937,622	0.46
					6,244,852	0.98
ISRAEL						
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	6,114	6,183,929	0.97
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	3,817	3,764,516	0.59
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.63%	31/03/36	USD	10,207	10,053,895	1.58
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	9,787	9,713,598	1.53
					23,532,009	3.70
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20*	USD	7,430	1,003,050	0.16
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20*	USD	240	31,800	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20*	USD	2,571	334,230	0.05

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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*	USD	853	111,408	0.02
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.10%	04/10/22	USD	847	110,663	0.02
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	8.25%	17/05/34	USD	440	60,190	0.01
					1,651,341	0.26
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	8,700	8,988,188	1.41
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	480	488,658	0.08
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.55%	29/01/25	USD	595	612,106	0.10
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	828	885,285	0.14
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	2,697	3,136,099	0.49
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	675	723,094	0.11
UPL Corp Ltd	4.63%	16/06/30	USD	3,590	3,877,797	0.61
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	3,619	3,692,230	0.58
					13,415,269	2.11
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	5.75%	04/10/31	USD	613	665,297	0.11
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	810	874,294	0.14
Mexico City Airport Trust	4.25%	31/10/26	USD	200	217,100	0.03
Mexico City Airport Trust	3.88%	30/04/28	USD	1,224	1,290,169	0.20
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	3,918	3,971,873	0.62
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	8,278	7,750,836	1.22
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	6,131	5,956,266	0.94
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	2,937	2,502,911	0.39
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	6,038	5,358,725	0.84
					28,587,471	4.49
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	5,513	6,089,825	0.96
IHS Netherlands Holdco BV	7.13%	18/03/25	USD	1,037	1,083,299	0.17
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	4,074	4,444,479	0.70
Minejesa Capital BV	4.63%	10/08/30	USD	3,970	4,215,644	0.66
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	5,588	6,195,340	0.97
Petrobras Global Finance BV	5.50%	10/06/51	USD	2,530	2,535,819	0.40
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	2,574	2,942,339	0.46
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	2,082	1,941,899	0.31
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	1,333	1,420,858	0.22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	USD	201	200,295	0.03
					31,069,797	4.88
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	USD	3,209	3,277,311	0.51

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.50%	28/11/27	USD	2,815	2,988,186	0.47
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	USD	1,644	1,709,349	0.27
					<u>7,974,846</u>	<u>1.25</u>
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	28/10/27	USD	4,099	4,592,161	0.72
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	11,564	12,445,755	1.96
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.38%	28/10/32	USD	5,343	6,109,387	0.96
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.50%	08/03/47	USD	2,695	2,639,793	0.41
Oman Sovereign Sukuk Co	4.88%	15/06/30	USD	2,550	2,622,117	0.41
					<u>28,409,213</u>	<u>4.46</u>
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	4,541	4,602,020	0.72
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	1,800	1,802,642	0.29
					<u>6,404,662</u>	<u>1.01</u>
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	2.25%	29/09/32	USD	2,571	2,474,009	0.39
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	1,612	1,889,957	0.30
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	3.20%	06/07/46	USD	3,870	3,876,904	0.61
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	3	3,678	0.00
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	780	919,225	0.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	7,128	8,400,989	1.32
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	2,656	3,130,525	0.49
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	2,672	3,381,917	0.53
					<u>15,836,334</u>	<u>2.49</u>
ARABIA SAUDÍ						
Saudi Arabian Oil Co	3.50%	24/11/70	USD	3,332	3,244,535	0.51
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.75%	21/01/55	USD	2,206	2,334,582	0.36

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
ARABIA SAUDÍ (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.45%	02/02/61	USD	5,632	5,646,080	0.89
					11,225,197	1.76
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	1.65%	03/03/33	EUR	2,993	3,480,354	0.55
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	760	780,465	0.13
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	5,067	5,360,063	0.84
					6,140,528	0.97
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SLU	7.50%	15/12/28	USD	2,673	2,997,101	0.47
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.35%	28/06/24	USD	939	648,859	0.10
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.83%	18/07/26	USD	690	451,189	0.07
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.20%	11/05/27	USD	2,099	1,317,133	0.21
					2,417,181	0.38
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	1,536	1,674,240	0.26
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	2,070	2,100,698	0.33
Eastern & Southern African Trade & Development Bank	4.88%	23/05/24	USD	1,552	1,635,615	0.26
					5,410,553	0.85
TRINIDAD						
Bono internacional del Gobierno de Trinidad y Tobago	4.50%	04/08/26	USD	1,696	1,799,880	0.28
Trinidad Generation UnLtd	5.25%	04/11/27	USD	972	996,198	0.16
					2,796,078	0.44
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	2,521	2,805,783	0.44
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	3,280	3,070,900	0.48
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	1,834	2,015,453	0.32
					7,892,136	1.24
TURQUÍA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	5.13%	22/06/26	USD	4,150	4,154,928	0.65
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	5.38%	15/11/24	USD	1,300	1,381,409	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	4,135	3,306,863	0.52
Ulker Biskuvi Sanayi AS	6.95%	30/10/25	USD	1,660	1,801,976	0.28
					<u>10,645,176</u>	<u>1.67</u>
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB [±]	1.26%	31/05/40	USD	5,978	7,113,820	1.12
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	1,737	1,823,307	0.29
					<u>8,937,127</u>	<u>1.41</u>
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
DP World Plc	5.63%	25/09/48	USD	1,025	1,283,364	0.20
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	1,356	1,493,675	0.24
Finance Department Government of Sharjah	3.63%	10/03/33	USD	6,085	6,181,980	0.97
Finance Department Government of Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	8,735	8,036,200	1.26
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	03/06/31	USD	2,130	2,160,875	0.34
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,495	2,520,062	0.40
					<u>21,676,156</u>	<u>3.41</u>
REINO UNIDO						
Petra Diamonds US Treasury Plc, PIK	10.50%	08/03/26	USD	138	135,758	0.02
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	2,437	2,561,896	0.40
Vedanta Resources Finance II Plc	8.95%	11/03/25	USD	490	482,650	0.08
					<u>3,180,304</u>	<u>0.50</u>
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	1,665	1,698,991	0.27
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	3,667	3,754,091	0.59
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	2,171	2,140,470	0.34
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,800	1,877,812	0.29
Sasol Financing USA LLC	5.88%	27/03/24	USD	291	311,488	0.05
Sasol Financing USA LLC	6.50%	27/09/28	USD	309	349,170	0.05
Sasol Financing USA LLC	5.50%	18/03/31	USD	3,376	3,570,120	0.56
					<u>13,702,142</u>	<u>2.15</u>
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	8.50%	27/10/20*	USD	275	62,906	0.01
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	7.75%	13/10/19*	USD	85	8,925	0.00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	8.25%	13/10/24	USD	158	16,590	0.00
					<u>88,421</u>	<u>0.01</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ±	5.38%	20/09/22	USD	2,650	1,679,438	0.26
TOTAL BONOS					438,510,061	68.90
ACCIONES ORDINARIAS						
SUDÁFRICA						
Petra Diamonds Ltd			GBP	7,233	146,877	0.02
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					146,877	0.02
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					438,656,938	68.92
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/01/38	USD	2,230	842,753	0.13
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	5,369	5,234,775	0.82
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	8,164	7,306,780	1.15
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	3,458	3,172,369	0.50
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	1,137	806,298	0.13
YPF SA, S/U	4.00%	12/02/26	USD	215	181,035	0.03
					17,544,010	2.76
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	3,727	3,646,312	0.57
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ±	8.00%	01/04/25	USD	138	117,574	0.02
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ±	7.00%	31/12/49†	USD	216	167,837	0.03
					3,931,723	0.62
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	5.63%	21/02/47	USD	2,493	2,731,823	0.43
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.75%	14/01/50	USD	3,230	3,140,521	0.49
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	5,442	6,281,796	0.99
Natura Cosmeticos SA	4.13%	03/05/28	USD	2,830	2,914,900	0.46
Samarco Mineracao SA ±	4.13%	01/11/22	USD	10,331	7,605,424	1.19
					22,674,464	3.56
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	USD	1,054	1,086,914	0.17
ISLAS CAIMÁN						
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	4.35%	05/04/36	USD	2,569	2,658,112	0.42
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	2,378	1,724,050	0.27

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	580	619,582	0.10
					5,001,744	0.79
CHILE						
AES Gener SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	1,037	1,113,012	0.17
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	1,750	1,758,203	0.28
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,960	1,960,000	0.31
					4,831,215	0.76
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	25/04/27	USD	2,974	3,167,600	0.50
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	15/02/61	USD	2,338	2,097,250	0.33
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	6,770	6,766,857	1.06
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	01/11/28	USD	1,722	1,925,377	0.30
					13,957,084	2.19
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	783	714,488	0.11
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	3,476	3,634,992	0.57
ReNew Wind Energy AP2 /ReNew Power Pvt Ltd / 9 otras filiales	4.50%	14/07/28	USD	1,180	1,203,600	0.19
					4,838,592	0.76
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	15/10/27	USD	870	938,686	0.15
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	887	957,029	0.15
					1,895,715	0.30
LUXEMBURGO						
JSM Global Sarl	4.75%	20/10/30	USD	1,115	1,159,321	0.18
Rede D'or Finance Sarl	4.50%	22/01/30	USD	1,698	1,740,450	0.28
					2,899,771	0.46
MÉXICO						
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	650	672,133	0.10
Nemak SAB de CV	3.63%	28/06/31	USD	1,100	1,110,175	0.17
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	4,117	4,499,881	0.71
Petroleos Mexicanos	5.35%	12/02/28	USD	2,583	2,543,480	0.40
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	653	674,680	0.11
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	3,990	3,267,241	0.51

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7.50%	12/11/25	USD	700	740,600	0.12
					13,508,190	2.12
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	2,549	2,660,676	0.42
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	201	203,302	0.03
					2,863,978	0.45
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	1,379	1,612,368	0.25
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	1,133	1,207,370	0.19
Greenko Dutch BV	3.85%	29/03/26	USD	2,876	2,955,090	0.47
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	660	727,000	0.11
VTR Finance NV	6.38%	15/07/28	USD	710	757,909	0.12
					7,259,737	1.14
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	4,661	4,865,851	0.76
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	4,146	4,103,245	0.65
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	2.74%	29/01/33	USD	2,521	2,461,599	0.39
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	3,096	3,269,484	0.51
					9,834,328	1.55
PERÚ						
Auna SAA	6.50%	20/11/25	USD	1,024	1,058,947	0.16
Volcan Compania Minera SAA	4.38%	11/02/26	USD	434	429,660	0.07
					1,488,607	0.23
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SLU	5.75%	15/06/33	USD	2,210	2,267,327	0.36
ESTADOS UNIDOS						
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	2,180	2,212,046	0.35
Stillwater Mining Co	7.13%	27/06/25	USD	4,814	5,012,253	0.78
					7,224,299	1.13
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.38%	23/01/31	USD	6,496	7,586,016	1.19

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
URUGUAY (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	1,407	1,819,573	0.29
					9,405,589	1.48
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	6.00%	15/11/26	USD	111	5,155	0.00
TOTAL BONOS					138,098,781	21.70
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					138,098,781	21.70
Otros Valores						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
DIB Sukuk Ltd	1.96%	22/06/26	USD	3,460	3,451,350	0.54
INDIA						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	2,040	1,979,784	0.31
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	1,580	1,601,295	0.25
OMÁN						
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	4,240	4,284,520	0.67
CATAR						
Commercial Bank PSQC	4.50%	31/12/49†	USD	2,029	2,049,290	0.32
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd	4.50%	31/12/49†	USD	2,640	2,648,250	0.42
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	3.40%	07/06/51	USD	4,250	4,450,990	0.70
TOTAL BONOS					20,465,479	3.21
Total Otros Valores					20,465,479	3.21

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: USD 590,009,791)	597,221,198	93.83
Otros activos menos pasivos	39,282,098	6.17
Patrimonio neto total	636,503,296	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 inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

^ 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 Sovereign Opportunities Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	0.13%	09/07/35	USD	29,729	9,401,129	2.32
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.13%	09/07/41	USD	33,488	12,002,411	2.97
					21,403,540	5.29
ALEMANIA						
Deutsche Bundesrepublik - Bono ligado a la inflación	0.10%	15/04/26	EUR	34,340	44,572,006	11.01
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	7,241	8,397,413	2.08
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	566,350	30,052,234	7.42
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	12,841	10,956,583	2.71
					41,008,817	10.13
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	8,146	8,752,188	2.16
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	5,151	5,266,870	1.30
					14,019,058	3.46
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	515,016	34,107,086	8.43
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	219,790	14,068,280	3.47
					48,175,366	11.90
ESTADOS UNIDOS						
U.S. Treasury Note	0.13%	28/02/23	USD	77,000	76,915,777	19.00
TOTAL BONOS					254,491,977	62.87
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					254,491,977	62.87

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: USD 255,498,666)	254,491,977	62.87
Otros activos menos pasivos	150,289,864	37.13
Patrimonio neto total	404,781,841	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 30 de junio 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	1,278	1,355,824	0.39
ISLAS CAIMÁN						
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	USD	1,800	1,695,825	0.49
Kaisa Group Holdings Ltd	11.25%	16/04/25	USD	1,177	1,117,891	0.32
Sunac China Holdings Ltd	6.65%	03/08/24	USD	1,260	1,265,040	0.36
Yuzhou Group Holdings Co Ltd	7.70%	20/02/25	USD	1,150	984,544	0.28
Yuzhou Group Holdings Co Ltd	7.38%	13/01/26	USD	1,174	927,093	0.27
					5,990,393	1.72
FRANCIA						
Altice France SA/France 144A	5.13%	15/07/29	USD	1,400	1,409,485	0.40
Banijay Entertainment SASU	3.50%	01/03/25	EUR	1,010	1,211,939	0.35
Banijay Entertainment SASU 144A	5.38%	01/03/25	USD	743	770,166	0.22
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,357	1,666,959	0.48
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,100	1,467,861	0.42
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	800	993,135	0.29
Parts Europe SA	6.50%	16/07/25	EUR	648	807,396	0.23
					8,326,941	2.39
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	2,021	2,072,788	0.60
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	800	1,048,135	0.30
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	800	871,056	0.25
Gruenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	560	683,954	0.20
Gruenthal GmbH	4.13%	15/05/28	EUR	349	427,675	0.12
KME SE	6.75%	01/02/23	EUR	786	871,724	0.25
Nidda Healthcare Holding GmbH	3.50%	30/09/24	EUR	1,266	1,500,139	0.43
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	1,389	1,692,929	0.49
					9,168,400	2.64
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	790	1,054,321	0.30
F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC 144A	7.38%	15/08/26	USD	1,497	1,543,781	0.44
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	2,542	2,945,352	0.85
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	508	685,402	0.20
Kedrion SpA	3.38%	15/05/26	EUR	1,760	2,080,881	0.60
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,010	1,424,516	0.41
					9,734,253	2.80
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	1,400	1,710,849	0.49
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	1,084	1,316,389	0.38
					3,027,238	0.87

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
ADLER Group SA	2.25%	14/01/29	EUR	500	576,796	0.16
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	558	631,152	0.18
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	561	719,285	0.21
Avation Capital SA 144A, PIK	8.25%	31/10/26	USD	1,604	1,337,335	0.38
Cidron Aida Finco Sarl	6.25%	01/04/28	GBP	1,260	1,780,460	0.51
Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/29	EUR	2,157	2,630,435	0.76
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	1,100	1,298,535	0.37
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	720	894,956	0.26
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	1,273	2,220,748	0.64
					12,089,702	3.47
MULTINACIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	700	860,725	0.25
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	790	817,326	0.23
					1,678,051	0.48
PAÍSES BAJOS						
IPD 3 BV	5.50%	01/12/25	EUR	1,400	1,730,781	0.50
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	15/08/26	EUR	568	685,217	0.20
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	646	778,346	0.22
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	400	473,872	0.14
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	1,400	1,642,480	0.47
					5,310,696	1.53
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,400	1,757,903	0.50
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	800	981,896	0.28
CaixaBank SA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	1,000	1,275,213	0.37
Haya Real Estate SA	5.25%	15/11/22	EUR	446	420,623	0.12
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	900	1,066,978	0.31
Neinor Homes SA	4.50%	15/10/26	EUR	1,390	1,690,126	0.49
NH Hotel Group SA	4.00%	02/07/26	EUR	2,020	2,401,185	0.69
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA	5.25%	01/04/26	EUR	810	1,000,945	0.29
					10,594,869	3.05
REINO UNIDO						
Bellis Acquisition Co. Plc	3.25%	16/02/26	GBP	800	1,109,508	0.32
Bellis Finco Plc	4.00%	16/02/27	GBP	1,040	1,441,484	0.42
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	1,580	2,261,758	0.65
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	1,010	1,230,626	0.35
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/25	GBP	1,090	1,578,891	0.45
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	3,030	4,208,777	1.21
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,290	1,575,314	0.45
					13,406,358	3.85

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Allegheny Technologies Inc	7.88%	15/08/23	USD	3,080	3,383,965	0.97
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	810	1,010,696	0.29
Encompass Health Corp	4.50%	01/02/28	USD	1,615	1,677,920	0.48
Ford Motor Co	9.00%	22/04/25	USD	2,771	3,421,534	0.98
Ford Motor Credit Co LLC	5.13%	16/06/25	USD	1,225	1,350,814	0.39
Ford Motor Credit Co LLC	4.13%	17/08/27	USD	1,691	1,798,214	0.52
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	1,610	1,714,650	0.49
HCA Inc	5.88%	01/05/23	USD	3,187	3,461,640	1.00
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	1,372	1,962,525	0.57
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	1,529	2,160,599	0.62
NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/25	USD	858	933,952	0.27
NuStar Logistics LP	6.38%	01/10/30	USD	1,098	1,215,906	0.35
TransDigm Inc	5.50%	15/11/27	USD	1,309	1,368,723	0.39
					25,461,138	7.32
TOTAL BONOS					106,143,863	30.51
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					106,143,863	30.51
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BERMUDAS						
Aircastle Ltd 144A, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	1,965	1,987,494	0.57
CANADÁ						
Baffinland Iron Mines Corp/Baffinland Iron Mines LP 144A	8.75%	15/07/26	USD	3,211	3,420,060	0.98
Bausch Health Cos Inc 144A	6.25%	15/02/29	USD	929	919,989	0.26
Bombardier Inc 144A	7.88%	15/04/27	USD	1,703	1,770,269	0.51
Intelligent Packaging Ltd Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd Co.- Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	2,517	2,625,573	0.76
New Gold Inc 144A	7.50%	15/07/27	USD	1,495	1,623,009	0.47
					10,358,900	2.98
ISLAS CAIMÁN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	3,457	3,476,586	1.00
FRANCIA						
Casino Guichard Perrachon SA	6.63%	15/01/26	EUR	1,480	1,860,562	0.53
Constellium SE 144A	3.75%	15/04/29	USD	1,854	1,842,685	0.53
					3,703,247	1.06
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	2,491	2,687,664	0.77
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	547	537,194	0.15

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	876	962,007	0.28
UniCredit SpA, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	203	226,409	0.07
					1,725,610	0.50
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	7.50%	15/05/26	USD	1,300	1,355,315	0.39
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	1,379	1,532,989	0.44
					2,888,304	0.83
MULTINACIONALES						
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA, Inc. 144A	5.25%	15/08/27	USD	1,466	1,499,190	0.43
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	6.25%	15/05/26	USD	1,456	1,552,118	0.45
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	8.50%	15/05/27	USD	1,017	1,110,005	0.32
					4,161,313	1.20
REINO UNIDO						
MARB BondCo Plc	3.95%	29/01/31	USD	2,000	1,929,650	0.56
Virgin Media Finance Plc 144A	5.00%	15/07/30	USD	1,047	1,058,674	0.30
					2,988,324	0.86
ESTADOS UNIDOS						
Adient US LLC 144A	9.00%	15/04/25	USD	2,926	3,220,331	0.93
Adtalem Global Education Inc 144A	5.50%	01/03/28	USD	2,121	2,155,466	0.62
Ahead DB Holdings LLC 144A	6.63%	01/05/28	USD	1,260	1,311,328	0.38
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A	3.50%	15/03/29	USD	2,226	2,202,548	0.63
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC 144A	7.50%	15/03/26	USD	849	933,369	0.27
Alliance Data Systems Corp 144A	7.00%	15/01/26	USD	3,150	3,382,312	0.97
Allison Transmission Inc 144A	5.88%	01/06/29	USD	2,315	2,543,172	0.73
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	910	943,056	0.27
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	896	911,572	0.26
APi Group DE Inc 144A	4.13%	15/07/29	USD	1,378	1,372,633	0.39
Asbury Automotive Group Inc	4.50%	01/03/28	USD	1,665	1,721,185	0.49
Banff Merger Sub Inc 144A	9.75%	01/09/26	USD	1,311	1,381,545	0.40
Bausch Health Americas Inc 144A	8.50%	31/01/27	USD	598	651,004	0.19
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	725	743,920	0.21
Boxer Parent Co Inc 144A	7.13%	02/10/25	USD	623	667,258	0.19
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc 144A	6.00%	01/02/26	USD	1,611	1,702,371	0.49
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	1,379	1,407,442	0.40
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	4,006	3,998,489	1.15
Carvana Co 144A	5.88%	01/10/28	USD	974	1,027,278	0.30

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	1,589	1,680,002	0.48
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp. / Millennium Op 144A	5.50%	01/05/25	USD	795	832,266	0.24
Central Garden & Pet Co 144A	4.13%	30/04/31	USD	3,081	3,116,928	0.90
Cheniere Energy Partners LP	5.63%	01/10/26	USD	1,621	1,686,853	0.49
Cinemark USA Inc 144A	5.88%	15/03/26	USD	495	520,348	0.15
Clearway Energy Operating LLC 144A	3.75%	15/02/31	USD	2,200	2,194,240	0.63
CommScope Technologies Finance LLC 144A	6.00%	15/06/25	USD	1,681	1,718,822	0.49
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	1,692	1,718,454	0.49
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	4,185	4,378,493	1.26
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	1,046	1,089,409	0.31
CSC Holdings LLC 144A	4.63%	01/12/30	USD	911	894,256	0.26
DCP Midstream Operating LP	5.63%	15/07/27	USD	1,527	1,739,619	0.50
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	2,315	2,498,753	0.72
DISH DBS Corp	7.38%	01/07/28	USD	837	902,108	0.26
DISH DBS Corp 144A	5.13%	01/06/29	USD	2,844	2,815,901	0.81
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	1,973	1,958,350	0.56
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	1,580	1,566,422	0.45
Foundation Building Materials Inc 144A	6.00%	01/03/29	USD	2,000	1,986,250	0.57
Gap Inc 144A	8.63%	15/05/25	USD	906	994,448	0.29
G-III Apparel Group Ltd 144A	7.88%	15/08/25	USD	1,800	1,956,996	0.56
Global Partners LP / GLP Finance Corp	6.88%	15/01/29	USD	740	795,500	0.23
GrafTech Finance Inc 144A	4.63%	15/12/28	USD	2,981	3,072,293	0.88
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	2,012	2,192,064	0.63
Gray Television Inc 144A	4.75%	15/10/30	USD	1,256	1,253,331	0.36
Great Lakes Dredge & Dock Corp 144A	5.25%	01/06/29	USD	1,833	1,893,718	0.54
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	1,577	1,677,652	0.48
Grinding Media, Inc. / Moly-Cop AltaSteel Ltd 144A	7.38%	15/12/23	USD	2,646	2,711,376	0.78
H&E Equipment Services Inc 144A	3.88%	15/12/28	USD	1,144	1,127,126	0.32
Herc Holdings Inc 144A	5.50%	15/07/27	USD	711	750,474	0.22
IRB Holding Corp 144A	7.00%	15/06/25	USD	1,254	1,355,474	0.39
Iron Mountain Inc 144A	5.63%	15/07/32	USD	952	1,025,023	0.29
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	3,006	3,066,120	0.88
Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 144A	4.25%	15/12/25	USD	1,653	1,686,999	0.49
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	7.00%	31/12/27	USD	905	907,828	0.26
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	2,066	2,083,075	0.60
LD Holdings Group LLC 144A	6.50%	01/11/25	USD	1,294	1,325,541	0.38
LD Holdings Group LLC 144A	6.13%	01/04/28	USD	941	939,236	0.27
Level 3 Financing Inc 144A	3.75%	15/07/29	USD	1,788	1,741,065	0.50
Life Time Inc 144A	5.75%	15/01/26	USD	920	954,758	0.27
Life Time Inc 144A	8.00%	15/04/26	USD	992	1,062,060	0.31
Lithia Motors Inc 144A	3.88%	01/06/29	USD	645	669,548	0.19
Lithia Motors Inc 144A	4.38%	15/01/31	USD	973	1,043,061	0.30
LogMeIn Inc 144A	5.50%	01/09/27	USD	1,344	1,394,460	0.40

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Madison IAQ LLC 144A	5.88%	30/06/29	USD	460	468,701	0.13
Magic Mergeco Inc 144A	5.25%	01/05/28	USD	1,115	1,145,390	0.33
Magic Mergeco Inc 144A	7.88%	01/05/29	USD	1,551	1,602,228	0.46
Matthews International Corp 144A	5.25%	01/12/25	USD	2,336	2,416,158	0.69
Metis Merger Sub LLC 144A	6.50%	15/05/29	USD	2,176	2,147,440	0.62
MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer, Inc. 144A	4.63%	15/06/25	USD	1,054	1,126,067	0.32
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	6.00%	15/01/27	USD	573	594,932	0.17
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.50%	15/08/28	USD	682	686,262	0.20
Neon Holdings Inc 144A	10.13%	01/04/26	USD	2,571	2,805,282	0.81
New Fortress Energy Inc 144A	6.50%	30/09/26	USD	1,500	1,529,063	0.44
Nexstar Broadcasting Inc 144A	5.63%	15/07/27	USD	1,568	1,667,523	0.48
Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	2,768	2,772,895	0.80
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 144A	5.13%	30/04/31	USD	1,693	1,746,245	0.50
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	1,198	1,250,203	0.36
Post Holdings Inc 144A	5.75%	01/03/27	USD	1,287	1,348,937	0.39
PowerTeam Services LLC 144A	9.03%	04/12/25	USD	1,929	2,123,826	0.61
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A	3.38%	31/08/27	USD	2,829	2,747,836	0.79
Primo Water Holdings Inc 144A	4.38%	30/04/29	USD	1,843	1,844,846	0.53
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A	6.50%	15/09/28	USD	1,286	1,349,496	0.39
Rayonier AM Products Inc 144A	5.50%	01/06/24	USD	1,689	1,625,663	0.47
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	1,511	1,577,106	0.45
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. 144A	7.63%	15/06/25	USD	1,053	1,144,163	0.33
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. 144A	5.75%	15/01/29	USD	670	701,195	0.20
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp. 144A	9.38%	01/04/27	USD	1,037	1,154,513	0.33
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc 144A	9.75%	01/12/26	USD	3,054	3,294,289	0.95
Resolute Forest Products Inc 144A	4.88%	01/03/26	USD	1,278	1,322,570	0.38
SBA Communications Corp 144A	3.13%	01/02/29	USD	1,487	1,438,100	0.41
Sinclair Television Group Inc 144A	5.88%	15/03/26	USD	1,670	1,724,702	0.50
Sirius XM Radio Inc 144A	4.63%	15/07/24	USD	814	836,577	0.24
Sirius XM Radio Inc 144A	4.00%	15/07/28	USD	2,558	2,642,094	0.76
Sizzling Platter LLC / Sizzling Platter Finance Corp 144A	8.50%	28/11/25	USD	345	359,663	0.10
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	3,250	3,410,469	0.98
SRM Escrow Issuer LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	3,172	3,364,160	0.97

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp 144A	5.00%	01/06/31	USD	2,300	2,357,993	0.68
Summer BC Bidco B LLC 144A	5.50%	31/10/26	USD	2,063	2,097,879	0.60
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	2,223	2,329,104	0.67
Tenet Healthcare Corp 144A	4.63%	15/06/28	USD	1,110	1,143,639	0.33
Tenet Healthcare Corp 144A	6.13%	01/10/28	USD	3,230	3,439,185	0.99
Terrier Media Buyer Inc 144A	8.88%	15/12/27	USD	2,457	2,657,474	0.76
TransDigm Inc 144A	6.25%	15/03/26	USD	954	1,007,123	0.29
TripAdvisor Inc 144A	7.00%	15/07/25	USD	1,176	1,269,233	0.37
Triumph Group Inc 144A	6.25%	15/09/24	USD	1,130	1,147,656	0.33
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	2,205	2,389,217	0.69
Verscend Escrow Corp 144A	9.75%	15/08/26	USD	1,668	1,761,300	0.51
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	743	685,418	0.20
White Capital Buyer LLC 144A	6.88%	15/10/28	USD	1,441	1,542,178	0.44
					183,048,972	52.61
TOTAL BONOS					217,026,414	62.38
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					217,026,414	62.38
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis* Australia Pty Ltd, PIK	7.50%	01/10/26	USD	16	16,061	0.00
Quintis* Australia Pty Ltd, PIK	0.00%	01/10/28	USD	162	108,518	0.03
Quintis* Australia Pty Ltd 144A, PIK	7.50%	01/10/26	USD	756	753,275	0.22
					877,854	0.25
TOTAL BONOS					877,854	0.25
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis*			USD	79	19,814	0.00
ESTADOS UNIDOS						
Voyager			USD	2	164,640	0.05
Voyager			USD	0**	0	0.00
					164,640	0.05
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					184,454	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 30 de junio de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)				
WARRANTS				
ESTADOS UNIDOS				
Avtcap Warrant	USD	28	3	0.00
TOTAL WARRANTS			3	0.00
Total Otros Valores			1,062,311	0.30
Total Inversiones (Coste: USD 314,534,974)			324,232,588	93.19
Otros activos menos pasivos			23,683,749	6.81
Patrimonio neto total			347,916,337	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

PIK-Pago en especie

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

* Título valorado al valor razonable

** Número de títulos inferior a quinientos.

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 30 de junio 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						
ISLAS CAIMÁN						
Apidos CLO XXXI 144A, FRB	0.00%	15/04/31	USD	1,500	1,266,141	0.66
CIFC Funding 2017-IV Ltd 144A, FRB	1.64%	24/10/30	USD	1,500	1,265,815	0.66
VERDE CLO Ltd 144A, FRB	1.28%	15/04/32	USD	2,500	2,109,994	1.09
					4,641,950	2.41
IRLANDA						
ALME Loan Funding III DAC	0.75%	15/04/32	EUR	3,000	3,000,089	1.56
Anchorage Capital Europe CLO 3 DAC	0.92%	15/07/32	EUR	1,206	1,206,295	0.63
Aqueduct European CLO 5-2020 DAC	2.80%	20/04/32	EUR	3,000	3,022,598	1.57
Armada Euro CLO II DAC	0.76%	15/11/31	EUR	1,208	1,208,133	0.63
Aurium CLO VI DAC	0.83%	22/05/34	EUR	7,000	6,960,898	3.61
Avoca CLO XIV DAC	0.81%	12/01/31	EUR	2,000	2,000,085	1.04
Avoca CLO XV DAC	1.50%	15/04/31	EUR	1,000	998,007	0.52
Bardin Hill Loan Advisors European Funding 2019-1 DAC	1.85%	20/07/32	EUR	2,000	2,000,044	1.04
Blackrock European Clo III Designated Activity Co	1.55%	19/07/35	EUR	500	498,612	0.26
Bridgepoint CLO 1 DAC	1.95%	15/01/34	EUR	1,000	1,002,925	0.52
Bridgepoint CLO 1 DAC	2.95%	15/01/34	EUR	1,000	1,001,424	0.52
Contego Clo V DAC	1.80%	15/01/31	EUR	3,700	3,700,461	1.92
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC	1.50%	24/05/32	EUR	1,500	1,500,150	0.78
CVC Cordatus Loan Fund XVI DAC	0.90%	17/06/32	EUR	6,000	5,981,712	3.11
Dilosk Rmbs NO 3 DAC	1.49%	20/10/57	EUR	2,246	2,249,747	1.17
Euro-Galaxy VI CLO DAC	1.55%	11/04/31	EUR	2,000	1,978,617	1.03
Finance Ireland Rmbs NO 3 DAC	0.21%	24/06/61	EUR	2,320	2,350,073	1.22
Finance Ireland Rmbs NO 3 DAC	1.01%	24/06/61	EUR	1,450	1,451,638	0.75
Harvest CLO XVII DAC	2.40%	11/05/32	EUR	1,000	1,001,108	0.52
Marlay Park CLO DAC	1.55%	15/10/30	EUR	2,000	1,998,291	1.04
Milltown Park CLO DAC	1.30%	15/01/31	EUR	2,675	2,668,797	1.38
Oak Hill European Credit Partners III Ltd, FRB	0.90%	22/07/30	EUR	2,000	2,000,401	1.04
OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co	0.72%	21/02/30	EUR	1,419	1,417,952	0.73
OAK Hill European Credit Partners VIII DAC	0.84%	18/04/35	EUR	8,000	7,989,344	4.15
OCP Euro CLO 2017-2 DAC	1.35%	15/01/32	EUR	6,500	6,500,448	3.37
Palmer Square European Loan Funding 2020-1 DAC	2.80%	15/01/30	EUR	2,000	2,009,322	1.04
Palmer Square European Loan Funding 2020-2 DAC	2.90%	15/02/30	EUR	1,200	1,205,753	0.62

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	0.20%	24/03/61	EUR	2,982	2,980,838	1.55
Primrose Residential 2021-1 DAC	0.80%	24/03/61	EUR	1,300	1,302,610	0.68
Primrose Residential 2021-1 DAC	1.35%	24/03/61	EUR	1,400	1,403,022	0.73
Primrose Residential 2021-1 DAC	1.85%	24/03/61	EUR	610	609,595	0.32
Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC	0.92%	20/01/33	EUR	5,000	5,001,549	2.60
RYE Harbour Clo DAC, FRB	3.25%	21/01/31	EUR	1,250	1,252,794	0.65
Segovia European CLO 6-2019 DAC	1.65%	20/07/32	EUR	2,000	2,000,200	1.04
Small Business Origination Loan Trust 2019-2 DAC	2.80%	15/03/28	GBP	723	843,186	0.44
Sound Point Euro CLO I Funding DAC	0.82%	25/05/34	EUR	3,500	3,484,554	1.81
St Paul's CLO IX DAC, FRB	0.82%	15/11/30	EUR	2,000	2,001,050	1.04
Toro European CLO 2 DAC	2.40%	15/10/30	EUR	4,500	4,500,430	2.34
Toro European CLO 4 DAC, FRB	1.50%	15/07/30	EUR	600	600,036	0.31
Toro European CLO 4 DAC, FRB	1.50%	15/07/30	EUR	3,600	3,600,214	1.87
Toro European CLO 4 DAC, FRB	2.10%	15/07/30	EUR	740	739,520	0.38
					99,222,522	51.53
ITALIA						
Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl	1.25%	15/04/32	EUR	3,100	3,118,174	1.62
LUXEMBURGO						
Cartesian Residential Mortgages 2 SA, FRB	0.20%	18/11/51	EUR	2,000	2,003,204	1.04
SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1	1.20%	14/11/34	EUR	3,400	3,440,261	1.79
					5,443,465	2.83
PAÍSES BAJOS						
Ares European CLO IX BV	1.10%	14/10/30	EUR	2,000	1,982,406	1.03
Domi 2021-1 BV	1.27%	15/06/53	EUR	908	913,130	0.47
Dryden 62 Euro CLO 2017 BV	1.70%	15/07/31	EUR	1,500	1,494,633	0.78
Dryden 66 EURO CLO 2018 BV	2.45%	18/01/32	EUR	1,500	1,500,102	0.78
Jubilee Place 2021-1 BV	0.29%	17/07/58	EUR	1,225	1,234,717	0.64
Tikehau CLO II BV	2.25%	07/12/29	EUR	1,500	1,503,471	0.78
					8,628,459	4.48

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
ESPAÑA						
Autonoria Spain 2021 FT	0.99%	31/01/39	EUR	1,500	1,500,405	0.78
REINO UNIDO						
Canada Square Funding 2021-2 Plc	0.00%	17/06/58	GBP	2,377	2,773,871	1.44
Canada Square Funding 2021-2 Plc	0.00%	17/06/58	GBP	1,250	1,457,656	0.76
Finsbury Square	0.00%	16/12/67	GBP	2,000	2,331,691	1.21
Hops Hill No 1 Plc	1.00%	27/05/54	GBP	3,997	4,701,003	2.44
London Wall Mortgage Capital Plc	0.00%	15/05/51	GBP	3,300	3,861,705	2.01
London Wall Mortgage Capital Plc	0.00%	15/05/51	GBP	2,500	2,930,169	1.52
Mortimer BTL 2021-1 Plc	0.00%	23/06/53	GBP	850	992,384	0.52
Mortimer BTL 2021-1 Plc	0.00%	23/06/53	GBP	900	1,049,850	0.54
Mortimer BTL 2021-1 Plc	0.00%	23/06/53	GBP	950	1,108,661	0.58
Precise Mortgage Funding 2019-1B Plc, FRB	1.25%	12/12/55	GBP	4,125	4,869,777	2.53
Southern Pacific Securities 06-1 Plc, FRB	0.00%	10/03/44	EUR	3,000	2,977,857	1.54
Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc	0.00%	12/12/43	GBP	750	875,068	0.45
Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc	0.00%	12/12/43	GBP	4,000	4,665,676	2.42
Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc	0.00%	12/12/43	GBP	1,550	1,806,682	0.94
Turbo Finance 9 Plc, FRB	0.88%	20/08/28	GBP	2,100	2,461,942	1.28
Twin Bridges 2017-1 Plc, FRB	1.53%	12/09/44	GBP	2,300	2,692,172	1.40
					41,556,164	21.58
TOTAL BONOS					164,111,139	85.23
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					164,111,139	85.23
Total Inversiones (Coste: EUR 162,579,192)					164,111,139	85.23
Otros activos menos pasivos					28,443,038	14.77
Patrimonio neto total					192,554,177	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 30 de junio 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	456,371	0.90
BERMUDAS						
Digicel Ltd	6.75%	01/03/23	USD	250	239,922	0.47
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Huarong Finance 2019 Co Ltd	2.50%	24/02/23	USD	465	358,180	0.71
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	8.25%	23/03/22	USD	338	289,963	0.57
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	143	122,086	0.24
Country Garden Holdings Co Ltd	2.70%	12/07/26	USD	400	396,400	0.78
Fibria Overseas Finance Ltd	5.25%	12/05/24	USD	404	452,520	0.90
HPHT Finance 21 Ltd	2.00%	19/03/26	USD	240	244,356	0.48
Kaisa Group Holdings Ltd	10.88%	23/07/23	USD	339	339,432	0.67
Kaisa Group Holdings Ltd	11.65%	01/06/26	USD	169	158,565	0.31
QNB Finance Ltd	1.63%	22/09/25	USD	497	501,349	0.99
S.A. Global Sukuk Ltd	0.95%	17/06/24	USD	500	499,688	0.99
Sharjah Sukuk Ltd	3.76%	17/09/24	USD	720	772,267	1.53
					3,776,626	7.46
CHINA						
Bank of China Ltd	5.00%	13/11/24	USD	285	318,710	0.63
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	USD	241	244,989	0.49
Bono internacional del Gobierno de Colombia	2.63%	15/03/23	USD	432	442,147	0.87
Ecopetrol SA	5.88%	18/09/23	USD	1,032	1,118,107	2.21
					1,805,243	3.57
CURAZAO						
Teva Pharmaceutical Finance Co BV	3.65%	10/11/21	USD	78	78,686	0.16
ECUADOR						
Petroamazonas EP	4.63%	06/12/21	USD	60	60,111	0.12
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.75%	29/05/24	USD	200	213,183	0.42

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.25%	06/10/25	USD	440	464,612	0.92
					677,795	1.34
HONG KONG						
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	824	885,668	1.75
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3.38%	24/07/24	USD	540	562,359	1.11
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	307	317,912	0.63
ReNew Power Pvt Ltd	6.45%	27/09/22	USD	530	548,250	1.08
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	556	559,189	1.11
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	369	365,827	0.72
					2,353,537	4.65
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	2.95%	11/01/23	USD	312	323,867	0.64
Pertamina Persero PT	4.88%	03/05/22	USD	745	774,293	1.53
Pertamina Persero PT	4.30%	20/05/23	USD	207	220,737	0.44
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.40%	29/03/22	USD	200	204,250	0.40
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	2.88%	25/10/25	EUR	382	486,050	0.96
					2,009,197	3.97
IRAK						
Bono internacional de Irak	6.75%	09/03/23	USD	592	607,158	1.20
ISLA DE MAN						
Sasol Financing International Ltd	4.50%	14/11/22	USD	482	495,255	0.98
ISRAEL						
Delek Overriding Royalty Leviathan Ltd 144A	7.49%	30/12/23	USD	520	534,451	1.05
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	116	129,739	0.26
					664,190	1.31
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	1,499	1,515,864	3.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20*	USD	463	62,505	0.12
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20*	USD	1	133	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20*	USD	117	15,210	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	12/04/21*	USD	20	2,612	0.01
					80,460	0.16
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	1,500	1,549,688	3.06
Dua Capital Ltd	1.66%	11/05/26	USD	250	248,293	0.49
					1,797,981	3.55
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Azure Power Solar Energy Pvt Ltd	5.65%	24/12/24	USD	730	774,972	1.53
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	250	267,296	0.53
MTN Mauritius Investments Ltd	5.37%	13/02/22	USD	447	457,616	0.90
MTN Mauritius Investments Ltd	4.76%	11/11/24	USD	461	493,449	0.98
					1,993,333	3.94
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA	6.75%	30/09/22	USD	385	409,664	0.81
Petroleos Mexicanos	5.13%	15/03/23	EUR	165	206,402	0.41
Petroleos Mexicanos	4.88%	18/01/24	USD	288	302,976	0.60
					919,042	1.82
PAÍSES BAJOS						
ICTSI Treasury BV	4.63%	16/01/23	USD	300	318,168	0.63
IHS Netherlands Holdco BV	7.13%	18/03/25	USD	750	783,486	1.55
Petrobras Global Finance BV	4.38%	20/05/23	USD	350	371,610	0.73
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.20%	21/07/21	USD	94	93,994	0.19
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	USD	315	313,894	0.62
					1,881,152	3.72
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	USD	230	234,896	0.46
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	USD	200	207,950	0.41
					442,846	0.87

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Bono internacional del Gobierno de Omán	3.88%	08/03/22	USD	364	369,136	0.73
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	435	456,775	0.90
Oman Sovereign Sukuk Co	4.40%	01/06/24	USD	950	988,594	1.96
					1,814,505	3.59
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	15/04/24	USD	200	219,245	0.43
Third Pakistan International Sukuk Co Ltd	5.63%	05/12/22	USD	352	362,256	0.72
					581,501	1.15
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.38%	22/08/23	USD	784	846,167	1.67
ARABIA SAUDÍ						
Saudi Arabian Oil Co	1.25%	24/11/23	USD	700	708,531	1.40
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	2.88%	04/03/23	USD	300	311,625	0.62
					1,020,156	2.02
SUDÁFRICA						
Transnet SOC Ltd	4.00%	26/07/22	USD	318	324,906	0.64
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.35%	28/06/24	USD	325	224,578	0.44
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	550	558,156	1.10
Eastern & Southern African Trade & Development Bank	5.38%	14/03/22	USD	621	636,790	1.26
					1,194,946	2.36
TRINIDAD						
Bono internacional del Gobierno de Trinidad y Tobago	4.38%	16/01/24	USD	471	498,808	0.99
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	518	597,696	1.18

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	330	330,392	0.65
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	75	77,586	0.16
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.25%	13/03/25	USD	422	414,636	0.82
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.75%	30/01/23	USD	378	390,086	0.77
					1,212,700	2.40
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Kuwait Projects Co. SPC Ltd	5.00%	15/03/23	USD	80	83,265	0.16
REINO UNIDO						
Petra Diamonds US Treasury Plc, PIK	10.50%	08/03/26	USD	34	33,448	0.07
Vedanta Resources Finance II Plc	8.95%	11/03/25	USD	100	98,500	0.19
					131,948	0.26
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	600	599,250	1.19
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	859	876,536	1.73
Sasol Financing USA LLC	4.38%	18/09/26	USD	200	207,100	0.41
Stillwater Mining Co	6.13%	27/06/22	USD	800	805,350	1.59
					2,488,236	4.92
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ⁺	5.38%	20/09/22	USD	285	180,619	0.36
					34,617,358	68.42
TOTAL BONOS						
ACCIONES ORDINARIAS						
SUDÁFRICA						
Petra Diamonds Ltd			GBP	1,803	36,621	0.07
					36,621	0.07
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS						
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd	5.95%	18/11/21	USD	538	539,032	1.07
					539,032	1.07
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO						
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					35,193,011	69.56

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	359	350,025	0.69
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	436	390,220	0.77
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	253	232,102	0.46
YPF SA, S/U	4.00%	12/02/26	USD	154	130,010	0.26
					1,102,357	2.18
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	654	639,567	1.26
Digicel Group Holdings Ltd, PIK [±]	8.00%	01/04/25	USD	38	32,434	0.07
Digicel Group Holdings Ltd, PIK [±]	7.00%	31/12/49†	USD	6	4,867	0.01
					676,868	1.34
BRASIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	624	720,294	1.43
Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island	2.90%	24/01/23	USD	200	203,973	0.40
Samarco Mineracao SA [±]	4.13%	01/11/22	USD	275	202,448	0.40
					1,126,715	2.23
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	USD	782	806,420	1.59
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	01/04/23	USD	61	62,163	0.12
First Quantum Minerals Ltd	6.50%	01/03/24	USD	260	265,647	0.53
					327,810	0.65
ISLAS CAIMÁN						
Embraer Overseas Ltd	5.70%	16/09/23	USD	567	606,350	1.20
CHILE						
Inversiones CMPC SA	4.75%	15/09/24	USD	440	479,288	0.95
Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch	4.38%	15/05/23	USD	300	315,925	0.62
					795,213	1.57
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	18/04/24	USD	602	643,238	1.27

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.75%	24/01/23	USD	110	109,450	0.22
LUXEMBURGO						
Klabin Finance SA	5.25%	16/07/24	USD	491	540,052	1.07
Millicom International Cellular SA	6.63%	15/10/26	USD	425	451,000	0.89
					991,052	1.96
MALASIA						
Petronas Capital Ltd	3.13%	18/03/22	USD	400	407,209	0.80
Petronas Capital Ltd	7.88%	22/05/22	USD	100	106,423	0.21
					513,632	1.01
MÉXICO						
Alfa SAB de CV	5.25%	25/03/24	USD	572	625,053	1.24
Petroleos Mexicanos	4.63%	21/09/23	USD	857	895,417	1.77
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7.50%	12/11/25	USD	130	137,540	0.27
					1,658,010	3.28
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	147	153,268	0.30
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	43	42,921	0.09
					196,189	0.39
PANAMÁ						
Multibank Inc	4.38%	09/11/22	USD	450	461,926	0.91
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	401	396,865	0.78
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.75%	07/02/22	USD	508	527,098	1.04
ESTADOS UNIDOS						
Stillwater Mining Co	7.13%	27/06/25	USD	221	230,101	0.45
TOTAL BONOS					11,169,294	22.07
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					11,169,294	22.07

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
DIB Sukuk Ltd	1.96%	22/06/26	USD	740	738,151	1.46
TOTAL BONOS					738,151	1.46
Total Otros Valores					738,151	1.46
Total Inversiones (Coste: USD 46,789,576)					47,100,456	93.09
Otros activos menos pasivos					3,496,151	6.91
Patrimonio neto total					50,596,607	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 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 30 de junio 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						
Raiffeisen Bank International AG, VRB	1.38%	17/06/33	EUR	400	399,034	1.52
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	200	202,758	0.77
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	400	414,645	1.58
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	400	418,726	1.59
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	400	530,764	2.02
Korian SA, VRB	4.13%	31/12/49†	GBP	700	825,054	3.14
Veolia Environnement SA, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	700	705,619	2.69
					3,097,566	11.79
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	800	812,097	3.09
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	400	441,916	1.68
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	600	707,515	2.70
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	1,200	1,250,187	4.76
					3,211,715	12.23
IRLANDA						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	900	1,065,460	4.06
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	860	978,435	3.73
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	930	1,106,066	4.21
					2,084,501	7.94
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	400	412,630	1.57
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	500	496,500	1.89
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	300	330,742	1.26
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	2.19%	31/12/49†	EUR	885	1,194,829	4.55
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	593,575	2.26
					2,615,646	9.96
ESPAÑA						
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	600	620,981	2.37
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	800	917,670	3.49
					1,538,651	5.86
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	1,376	1,366,515	5.20

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	230	216,089	0.82
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	200	250,332	0.96
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	300	391,868	1.49
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	300	326,797	1.24
BP Capital Markets Plc, VRB	4.88%	31/12/49†	USD	286	264,742	1.01
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	340	446,098	1.70
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	700	879,874	3.35
Pension Insurance Corp. Plc, VRB	7.38%	31/12/49†	GBP	300	424,736	1.62
					2,984,447	11.37
TOTAL BONOS					18,992,254	72.32
ACCIONES ORDINARIAS						
ESTADOS UNIDOS						
Globe Life Inc			USD	52	1,169,441	4.45
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					1,169,441	4.45
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					20,161,695	76.77
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	700	857,840	3.27
REINO UNIDO						
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	04/06/81	USD	600	506,555	1.93
Vodafone Group Plc, VRB	5.13%	04/06/81	USD	600	513,005	1.95
					1,019,560	3.88
ESTADOS UNIDOS						
Global Atlantic Finance Co	3.13%	15/06/31	USD	560	476,564	1.81
TOTAL BONOS					2,353,964	8.96
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					2,353,964	8.96
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2	5.13%	24/09/80	USD	750	675,456	2.57

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS (continuación)						
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	200	175,178	0.67
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	220	201,228	0.76
					376,406	1.43
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49†	GBP	503	1,094,518	4.17
TOTAL BONOS					2,146,380	8.17
Total Otros Valores					2,146,380	8.17
Total Inversiones (Coste: EUR 23,469,565)					24,662,039	93.90
Otros activos menos pasivos					1,599,892	6.10
Patrimonio neto total					26,261,931	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
(lanzado el 19 de noviembre de 2020)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Armada Euro CLO II DAC	0.76%	15/11/31	EUR	1,000	1,000,111	2.49
Arrow CMBS 2018 DAC, FRB	1.10%	22/05/30	EUR	1,134	1,138,274	2.83
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-2 DAC, FRB	0.73%	21/09/29	EUR	596	596,327	1.48
Castle Park CLO DAC, FRB	0.46%	15/01/28	EUR	408	408,100	1.01
Cork Street CLO Designated Activity Co, FRB	0.76%	27/11/28	EUR	813	813,316	2.02
EOS European Loan Conduit No 35 DAC	1.00%	23/04/29	EUR	1,144	1,150,460	2.86
Harvest CLO VII DAC, FRB	0.92%	12/04/31	EUR	1,844	1,844,145	4.58
Jepson 2019 DAC	1.15%	24/11/57	EUR	1,424	1,426,235	3.55
OZLME III DAC	0.75%	24/08/30	EUR	3,700	3,694,632	9.18
Penta CLO 3 DAC	0.85%	17/04/30	EUR	1,500	1,499,421	3.73
Primrose Residential 2021-1 DAC	0.20%	24/03/61	EUR	1,988	1,987,225	4.94
Purple Finance CLO 1 DAC	0.80%	25/01/31	EUR	1,000	998,612	2.48
St Paul's CLO VIII DAC	0.76%	17/01/30	EUR	2,750	2,740,597	6.81
Toro European CLO 2 DAC	0.90%	15/10/30	EUR	1,591	1,591,025	3.96
					20,888,480	51.92
ITALIA						
Brignole CQ 2019-1 Srl	0.15%	24/03/36	EUR	1,055	1,057,459	2.63
LUXEMBURGO						
Compartment VCL 33	0.19%	21/04/27	EUR	1,500	1,501,145	3.73
PAÍSES BAJOS						
Jubilee Place 2021-1 BV	0.29%	17/07/58	EUR	500	503,966	1.25
ESPAÑA						
FTA Santander Consumo 4	0.15%	18/09/32	EUR	2,000	2,022,639	5.03
REINO UNIDO						
Canada Square Funding 2021-2 Plc	0.00%	17/06/58	GBP	1,081	1,261,487	3.13
Hops Hill No 1 Plc	1.00%	27/05/54	GBP	1,299	1,527,826	3.80
London Wall Mortgage Capital Plc	0.00%	15/05/51	GBP	1,700	1,989,363	4.94
Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1	1.11%	15/03/29	USD	1,000	846,909	2.10
PCL Funding V Plc	0.80%	15/10/25	GBP	1,000	1,169,075	2.91
Precise Mortgage Funding 2019-1B Plc, FRB	1.25%	12/12/55	GBP	1,375	1,623,259	4.04
Residential Mortgage Securities 32 Plc	1.30%	20/06/70	GBP	1,763	2,079,212	5.17
Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc	0.00%	12/12/43	GBP	2,000	2,332,406	5.80
Tower Bridge Funding 2021-1 Plc	0.00%	21/07/64	GBP	1,500	1,754,177	4.36
					14,583,714	36.25

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund
(lanzado el 19 de noviembre de 2020)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)		
BONOS (continuación)		
TOTAL BONOS	40,557,403	100.81
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados	40,557,403	100.81
Total Inversiones <i>(Coste: EUR 40,238,436)</i>	40,557,403	100.81
Otros activos menos pasivos	(325,634)	(0.81)
Patrimonio neto total	40,231,769	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 Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund
(lanzado el 27 de abril de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
FINLANDIA						
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	180	176,535	0.41
FRANCIA						
Atos SE	0.75%	07/05/22	EUR	700	705,310	1.63
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	700	699,554	1.61
					1,404,864	3.24
ALEMANIA						
Bundesobligation	0.00%	10/04/26	EUR	4,000	4,113,674	9.49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	2,400	2,472,180	5.70
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	8,700	8,910,356	20.56
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	1,000	919,950	2.12
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	200	235,838	0.54
Deutsche Bundesrepublik - Bono ligado a la inflación	0.10%	15/04/26	EUR	1,073	1,174,530	2.71
Merck KGaA, VRB	2.88%	25/06/79	EUR	200	218,592	0.51
					18,045,120	41.63
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	130	130,681	0.30
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.63%	15/10/27	USD	380	358,284	0.83
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	320	364,069	0.84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	400	403,439	0.93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	330	322,710	0.74
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	430	511,407	1.18
					1,601,625	3.69
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	240	247,578	0.57
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	200	215,460	0.50
					463,038	1.07
LUXEMBURGO						
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	860	865,204	2.00
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	970	1,048,399	2.42

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund
(lanzado el 27 de abril de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	400	414,564	0.96
Digital Dutch Finco BV	0.13%	15/10/22	EUR	170	170,716	0.39
Iberdrola International BV, VRB	1.83%	31/12/49†	EUR	200	201,346	0.47
Stellantis NV	1.25%	20/06/33	EUR	220	217,374	0.50
Telefonica Europe BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	200	204,149	0.47
					1,208,149	2.79
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	520	516,795	1.19
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	217	215,675	0.50
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	70	74,710	0.17
					807,180	1.86
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	200	211,763	0.49
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	200	206,994	0.47
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	200	229,417	0.53
					648,174	1.49
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	0.00%	04/07/31	EUR	387	386,061	0.89
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	520	522,569	1.21
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	306	303,891	0.70
					826,460	1.91
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	260	339,619	0.78
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	250	314,241	0.73
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	250	257,436	0.59
					911,296	2.10
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	190	218,120	0.50
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	510	520,323	1.20
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	03/12/22	EUR	690	693,480	1.60
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	250	268,141	0.62
Oracle Corp	3.65%	25/03/41	USD	260	232,093	0.54
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	250	229,644	0.53

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund
(lanzado el 27 de abril de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Verizon Communications Inc	3.70%	22/03/61	USD	159	143,577	0.33
					2,305,378	5.32
TOTAL BONOS					31,186,448	71.95
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					31,186,448	71.95
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd	2.75%	21/02/28	USD	1,000	834,143	1.92
ITALIA						
UniCredit SpA	6.57%	14/01/22	USD	600	521,620	1.20
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd	4.81%	17/09/30	USD	630	600,444	1.39
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	300	315,824	0.73
ESTADOS UNIDOS						
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	150	131,081	0.30
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	160	137,263	0.32
AT&T Inc	3.65%	15/09/59	USD	270	229,652	0.53
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	280	236,524	0.55
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	240	232,031	0.53
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	290	261,821	0.60
					1,228,372	2.83
TOTAL BONOS					3,500,403	8.07
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					3,500,403	8.07
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2	5.13%	24/09/80	USD	200	180,121	0.41

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund
(lanzado el 27 de abril de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS (continuación)						
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	240	219,522	0.51
TOTAL BONOS					399,643	0.92
Total Otros Valores					399,643	0.92
Total Inversiones (Coste: EUR 34,835,746)					35,086,494	80.94
Otros activos menos pasivos					8,260,612	19.06
Patrimonio neto total					43,347,106	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 Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	686	682,515	1.50
DINAMARCA						
Orsted AS, VRB	1.75%	09/12/19^	EUR	324	333,211	0.73
Orsted AS, VRB	2.50%	18/02/21^^	GBP	387	448,121	0.98
					781,332	1.71
FINLANDIA						
Balder Finland OYJ	1.38%	24/05/30	EUR	300	299,774	0.66
Hemso Treasury OYJ	0.00%	19/01/28	EUR	155	151,953	0.33
Sampo OYJ, VRB	2.50%	03/09/52	EUR	313	332,532	0.73
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	459	450,164	0.98
					1,234,423	2.70
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	0.75%	08/06/26	EUR	200	206,735	0.45
Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.25%	03/06/30	EUR	300	314,626	0.69
BNP Paribas SA	0.63%	03/12/32	EUR	400	388,351	0.85
BNP Paribas SA, VRB	0.50%	04/06/26	EUR	400	406,315	0.89
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	300	323,945	0.71
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	200	201,560	0.44
BPCE SA	0.75%	03/03/31	EUR	200	199,628	0.44
Credit Agricole SA/London	1.25%	14/04/26	EUR	100	106,011	0.23
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	300	299,809	0.66
Iliad SA	2.38%	17/06/26	EUR	100	102,765	0.23
Imerys SA	1.00%	15/07/31	EUR	300	298,390	0.65
Lagardere SCA	2.75%	13/04/23	EUR	400	411,254	0.90
Societe Generale SA	0.75%	25/01/27	EUR	300	303,621	0.66
Societe Generale SA	0.88%	24/09/29	EUR	200	200,878	0.44
Societe Generale SA	1.25%	07/12/27	GBP	100	113,565	0.25
TDF Infrastructure SAS	2.88%	19/10/22	EUR	500	515,402	1.13
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	200	217,322	0.48
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	400	398,236	0.87
					5,008,413	10.97
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	50	51,122	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	900	956,763	2.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/27	EUR	1,630	1,680,204	3.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/28	EUR	1,410	1,503,074	3.29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	1,280	1,345,072	2.95
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	200	220,958	0.48
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	200	235,838	0.52
Deutsche Bahn Finance GmbH	1.13%	29/05/51	EUR	300	301,280	0.66
Infineon Technologies AG, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	200	220,304	0.48
Merck KGaA, VRB	2.88%	25/06/79	EUR	400	437,183	0.96
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	1.75%	05/07/25	EUR	200	212,077	0.46
Vantage Towers AG	0.00%	31/03/25	EUR	300	299,125	0.66
Vantage Towers AG	0.75%	31/03/30	EUR	500	499,287	1.09

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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%	16/09/24	EUR	200	200,479	0.44
Vonovia SE	1.00%	16/06/33	EUR	100	100,482	0.22
					8,263,248	18.10
GUERNESEY						
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd	1.25%	14/04/22	EUR	450	454,846	0.99
Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.95%	29/07/26	EUR	340	368,585	0.81
					823,431	1.80
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.63%	15/10/27	USD	219	206,484	0.45
Cyrusone Europe Finance DAC	1.13%	26/05/28	EUR	500	497,425	1.09
Eaton Capital Unlimited Co	0.58%	08/03/30	EUR	459	459,730	1.01
Fresenius Finance Ireland Plc	0.00%	01/10/25	EUR	272	271,452	0.59
Johnson Controls International Plc / Tyco Fire & Security Finance SCA	0.38%	15/09/27	EUR	151	151,430	0.33
Johnson Controls International Plc / Tyco Fire & Security Finance SCA	1.00%	15/09/32	EUR	144	147,051	0.32
PartnerRe Ireland Finance DAC	1.25%	15/09/26	EUR	207	217,592	0.48
					1,951,164	4.27
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.15%	10/06/30	GBP	170	226,012	0.50
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	259	308,033	0.67
					534,045	1.17
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	456	470,399	1.03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	205	220,846	0.49
					691,245	1.52
JERSEY						
Aptiv Plc	4.35%	15/03/29	USD	475	462,301	1.01
LUXEMBURGO						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.21%	04/06/26	EUR	203	212,566	0.46
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	336	338,033	0.74
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	234	240,807	0.53
Prologis International Funding II SA	2.38%	14/11/30	EUR	286	331,619	0.73
SELP Finance Sarl	0.88%	27/05/29	EUR	400	401,136	0.88
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	449	451,585	0.99
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	94	138,277	0.30
					2,114,023	4.63

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	400	414,564	0.91
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	200	207,336	0.45
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	200	222,152	0.49
Iberdrola International BV, VRB	1.83%	31/12/49†	EUR	400	402,691	0.88
Stellantis NV	1.25%	20/06/33	EUR	301	297,407	0.65
Telefonica Europe BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	300	306,224	0.67
					1,850,374	4.05
ESLOVAQUIA						
Zapadoslovenska Energetika AS	1.75%	02/03/28	EUR	191	208,658	0.46
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	3.38%	27/11/26	GBP	200	252,813	0.56
Abertis Infraestructuras SA	2.38%	27/09/27	EUR	200	220,758	0.48
Abertis Infraestructuras SA	1.63%	15/07/29	EUR	400	421,136	0.92
Abertis Infraestructuras SA	3.00%	27/03/31	EUR	100	117,076	0.26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	0.75%	04/06/25	EUR	400	412,256	0.90
Banco de Sabadell SA, VRB	1.13%	11/03/27	EUR	400	411,324	0.90
Banco Santander SA	0.20%	11/02/28	EUR	200	198,440	0.44
Banco Santander SA	3.49%	28/05/30	USD	600	546,951	1.20
Banco Santander SA, VRB	0.63%	24/06/29	EUR	200	199,899	0.44
CaixaBank SA	1.00%	25/06/24	EUR	400	410,740	0.90
CaixaBank SA, VRB	0.50%	09/02/29	EUR	700	690,083	1.51
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	200	229,417	0.50
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	203	224,613	0.49
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	229	242,124	0.53
					4,577,630	10.03
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	168	169,960	0.37
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	448	450,213	0.99
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	121	125,960	0.28
					746,133	1.64
SUIZA						
Bank Julius Baer & Co AG	0.00%	25/06/24	EUR	200	200,148	0.44
Credit Suisse AG	6.50%	08/08/23	USD	353	329,458	0.72
UBS AG	5.13%	15/05/24	USD	397	369,818	0.81
					899,424	1.97
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	3.81%	10/03/42	USD	304	270,073	0.59
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	200	261,245	0.57
BUPA Finance Plc	5.00%	25/04/23	GBP	149	186,318	0.41
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	211	220,814	0.48

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	437	450,421	0.99
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	200	262,411	0.57
Natwest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	450	450,489	0.99
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	200	251,392	0.55
NGG Finance Plc, VRB	2.13%	05/09/82	EUR	543	550,417	1.21
Phoenix Group Holdings Plc	4.13%	20/07/22	GBP	180	216,971	0.48
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	502	590,976	1.30
Quadgas Finance Plc	3.38%	17/09/29	GBP	411	516,371	1.13
Scottish Widows Plc	5.50%	16/06/23	GBP	344	435,384	0.95
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	100	110,264	0.24
Vodafone Group Plc	2.50%	24/05/39	EUR	281	328,666	0.72
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	222	228,603	0.50
					5,330,815	11.68
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.05%	19/05/32	EUR	170	188,438	0.41
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	122	140,056	0.31
Bank of America Corp, VRB	1.67%	02/06/29	GBP	101	118,384	0.26
Bank of America Corp, VRB	0.69%	22/03/31	EUR	253	252,574	0.55
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	312	286,596	0.63
Prologis Euro Finance LLC	1.00%	16/02/41	EUR	332	314,312	0.69
Thermo Fisher Scientific Inc	1.50%	01/10/39	EUR	225	233,730	0.51
Verizon Communications Inc	3.70%	22/03/61	USD	170	153,510	0.34
					1,687,600	3.70
TOTAL BONOS					37,846,774	82.91
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					37,846,774	82.91
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	5.13%	24/09/80	USD	400	360,243	0.79
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	239	218,636	0.48
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	163	135,965	0.30
					354,601	0.78
IRLANDA						
AIB Group Plc	4.75%	12/10/23	USD	250	228,978	0.50
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	391	479,165	1.05
Intesa Sanpaolo SpA 144A	4.00%	23/09/29	USD	746	690,053	1.51
					1,169,218	2.56

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	361	344,064	0.75
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.50%	16/09/27	EUR	741	777,867	1.70
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	100	105,275	0.23
JDE Peet's NV	1.13%	16/06/33	EUR	364	365,130	0.80
					470,405	1.03
SUIZA						
Credit Suisse Group AG	7.25%	31/12/49†	USD	274	261,592	0.57
ESTADOS UNIDOS						
Broadcom Inc 144A	3.50%	15/02/41	USD	93	80,321	0.18
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	330	297,934	0.65
Flex Intermediate Holdco LLC	3.36%	30/06/31	USD	250	213,463	0.47
Flex Intermediate Holdco LLC	4.32%	30/12/39	USD	250	218,080	0.48
Global Atlantic Finance Co	3.13%	15/06/31	USD	200	170,201	0.37
					979,999	2.15
TOTAL BONOS					4,946,967	10.83
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					4,946,967	10.83
Otros Valores						
BONOS						
FINLANDIA						
Sanoma Oyj	0.63%	18/03/24	EUR	200	206,969	0.45
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	200	175,178	0.39
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	200	182,935	0.40
					358,113	0.79
ESTADOS UNIDOS						
JPMorgan Chase & Co	0.60%	17/02/33	EUR	441	430,550	0.94
JPMorgan Chase & Co	1.90%	28/04/33	GBP	132	155,171	0.34
					585,721	1.28
TOTAL BONOS					1,150,803	2.52
Total Otros Valores					1,150,803	2.52

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2021 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: EUR 43,597,625)	43,944,544	96.26
Otros activos menos pasivos	1,707,296	3.74
Patrimonio neto total	45,651,840	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

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

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

† 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 Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	359,365	1.36
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	600	602,834	2.29
DINAMARCA						
Orsted AS, VRB	1.75%	09/12/19^	EUR	200	243,922	0.93
Orsted AS, VRB	2.50%	18/02/21^^	GBP	300	411,959	1.56
					655,881	2.49
FINLANDIA						
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	400	465,229	1.77
FRANCIA						
Korian SA, VRB	4.13%	31/12/49†	GBP	300	419,328	1.59
Suez, VRB	1.63%	31/12/49†	EUR	600	716,946	2.72
Verallia SA	1.63%	14/05/28	EUR	400	480,244	1.82
					1,616,518	6.13
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4.38%	15/01/28	EUR	100	123,532	0.47
Deutsche Bahn Finance GmbH, VRB	1.60%	31/12/49†	EUR	600	720,457	2.73
Infineon Technologies AG	1.63%	24/06/29	EUR	400	511,450	1.94
					1,355,439	5.14
HONG KONG						
MTR Corp Ltd	1.63%	19/08/30	USD	500	487,603	1.85
INDIA						
ReNew Power Pvt Ltd	5.88%	05/03/27	USD	500	534,315	2.03
IRLANDA						
Johnson Controls International Plc / Tyco Fire & Security Finance SCA	1.75%	15/09/30	USD	600	578,269	2.19
Kerry Group Financial Services Unltd Co	0.63%	20/09/29	EUR	100	119,769	0.46
					698,038	2.65
JERSEY						
Aptiv Plc	5.40%	15/03/49	USD	350	476,182	1.81
LUXEMBURGO						
Eurofins Scientific SE, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	200	252,346	0.96
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	200	203,839	0.77

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	200	213,665	0.81
					417,504	1.58
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	200	206,918	0.79
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.10%	31/12/49†	EUR	600	721,209	2.74
ELM BV for Firmenich International SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	100	128,206	0.48
Iberdrola International BV, VRB	1.83%	31/12/49†	EUR	400	477,552	1.81
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	200	217,957	0.83
					1,544,924	5.86
ESPAÑA						
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	300	393,648	1.49
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	200	250,773	0.95
Grifols SA	2.25%	15/11/27	EUR	100	120,786	0.46
					765,207	2.90
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	382	449,891	1.71
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
National Central Cooling Co PJSC	2.50%	21/10/27	USD	500	501,028	1.90
REINO UNIDO						
BUPA Finance Plc	5.00%	08/12/26	GBP	300	485,072	1.84
International Finance Facility for Immunisation Co	1.00%	21/04/26	USD	200	200,560	0.76
London & Quadrant Housing Trust	2.25%	20/07/29	GBP	300	438,605	1.67
Motability Operations Group Plc	1.75%	03/07/29	GBP	400	571,515	2.17
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	200	311,193	1.18
Natwest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	300	356,157	1.35
Pearson Funding Plc	3.75%	04/06/30	GBP	400	617,364	2.34
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.88%	24/01/42	GBP	200	403,483	1.53
UNITE Group Plc	3.50%	15/10/28	GBP	300	462,012	1.75
University College London	1.63%	04/06/61	GBP	280	388,538	1.48
					4,234,499	16.07
ESTADOS UNIDOS						
American Campus Communities Operating Partnership LP	2.85%	01/02/30	USD	500	515,071	1.96

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Ball Corp	2.88%	15/08/30	USD	300	294,037	1.12
Becton Dickinson & Co	1.96%	11/02/31	USD	200	195,166	0.74
Becton Dickinson & Co	3.79%	20/05/50	USD	200	222,341	0.84
Catalent Pharma Solutions Inc	2.38%	01/03/28	EUR	100	119,304	0.45
Ecolab Inc	1.30%	30/01/31	USD	600	567,580	2.15
Encompass Health Corp	4.50%	01/02/28	USD	100	103,896	0.39
HCA Inc	3.50%	01/09/30	USD	200	213,251	0.81
Healthcare Realty Trust Inc	2.40%	15/03/30	USD	200	201,357	0.76
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	500	522,362	1.98
IQVIA Inc	2.88%	15/06/28	EUR	100	122,440	0.47
KB Home	4.80%	15/11/29	USD	200	217,375	0.83
RELX Capital Inc	3.00%	22/05/30	USD	500	534,284	2.03
Xylem Inc/NY	2.25%	30/01/31	USD	500	504,410	1.91
					4,332,874	16.44
TOTAL BONOS					19,956,595	75.73
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					19,956,595	75.73
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHILE						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	3.65%	07/05/30	USD	400	430,650	1.63
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	07/05/50	USD	200	226,500	0.86
					657,150	2.49
FRANCIA						
Constellium SE	5.63%	15/06/28	USD	250	268,781	1.02
JAPÓN						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3.03%	09/07/40	USD	300	303,375	1.15
LUXEMBURGO						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	200	208,750	0.79
ESTADOS UNIDOS						
Adtalem Global Education Inc	5.50%	01/03/28	USD	240	243,900	0.93
Advanced Drainage Systems Inc	5.00%	30/09/27	USD	200	209,188	0.79
Fresenius Medical Care US Finance III Inc	3.00%	01/12/31	USD	400	408,485	1.55
George Washington University	4.13%	15/09/48	USD	400	496,085	1.88
Gilead Sciences Inc	1.65%	01/10/30	USD	300	289,939	1.10
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	3.75%	15/09/30	USD	300	294,563	1.12
Interface Inc	5.50%	01/12/28	USD	130	136,551	0.52
Johns Hopkins Health System Corp	3.84%	15/05/46	USD	200	237,613	0.90
Legacy LifePoint Health LLC	4.38%	15/02/27	USD	100	101,375	0.38

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)						
Pattern Energy Operations LP /						
Pattern Energy Operations Inc	4.50%	15/08/28	USD	300	310,935	1.18
SLM Corp	4.20%	29/10/25	USD	200	215,125	0.82
Springleaf Finance Corp	7.13%	15/03/26	USD	200	233,191	0.89
Switch Ltd	3.75%	15/09/28	USD	200	202,512	0.77
					3,379,462	12.83
TOTAL BONOS					4,817,518	18.28
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					4,817,518	18.28
Otros Valores						
BONOS						
FINLANDIA						
Sanoma Oyj	0.63%	18/03/24	EUR	400	490,890	1.87
TOTAL BONOS					490,890	1.87
Total Otros Valores					490,890	1.87
Total Inversiones (Coste: USD 25,156,547)					25,265,003	95.88
Otros activos menos pasivos					1,086,163	4.12
Patrimonio neto total					26,351,166	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

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

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

† 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

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2021

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	670,516,743	252,042,717	2,670,947,806
Contratos de recompra inversa	2,8	—	1,747,344	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	79,887	—
- Contratos de futuros	2,9	—	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	3,064,423	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	147,744	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	34,293,745	31,280,451	115,369,266
Importes por cobrar por inversiones vendidas		6,491,789	6,194,590	53,768,911
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		485,115	15,094,171	4,707,084
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	8,708,501	2,899,449	17,661,933
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	—	1,946
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	252,110	—
Patrimonio total		723,708,060	309,590,719	2,862,456,946
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	1,794,834	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	421,442	—	5,391,703
- Contratos de futuros	2,9	560,242	168,072	8,857,596
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	22,522,049
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	3,160,000	—	340,000
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	37,250	23,051	177,720
Comisiones de gestión por pagar	6	231,042	277,612	1,054,756
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	394,763
Comisiones de administración por pagar	5	201,729	154,217	407,951
Comisiones del Depositario por pagar	5	48,394	17,752	161,588
Honorarios de profesionales por pagar		29,104	30,448	108,096
Importes por pagar por inversiones compradas		15,637,927	18,488,449	55,834,475
Importe pagadero por el reembolso de acciones		5,385,847	146,129	2,583,594
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	19,611	—	226,467
Importes por pagar por repartos	4	925,565	1,817,672	2,912,075
Gastos devengados y otros importes por pagar		158,761	352,333	333,458
Importes por pagar por el límite de gastos	5	207,216	—	694,469
Total Pasivo		27,024,130	23,270,569	102,000,760
PATRIMONIO NETO TOTAL		696,683,930	286,320,150	2,760,456,186

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio 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	219,104,799	188,463,833	284,076,583
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	1,291,821	522,310	—
- Contratos de futuros	2,9	—	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	10,887,196	3,122,217	110,161
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	122,541	37,608	64,518
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	44,277,402	28,826,982	6,256,454
Importes por cobrar por inversiones vendidas		7,621,787	11,746,747	9,474,700
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		908	995	—
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	3,879,642	2,969,266	3,976,564
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	—	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	61,768	29,976	67,390
Patrimonio total		287,247,864	235,719,934	304,026,370
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	1,526,855
- Contratos de futuros	2,9	399,716	337,123	146,917
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	—
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	824,749	5,792,232	220,000
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	9,658	4,164	22,773
Comisiones de gestión por pagar	6	214,135	236,128	273,236
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	18
Comisiones de administración por pagar	5	138,946	94,551	190,712
Comisiones del Depositario por pagar	5	69,896	56,235	28,597
Honorarios de profesionales por pagar		35,683	27,171	33,785
Importes por pagar por inversiones compradas		2,256,112	4,183,138	—
Importe pagadero por el reembolso de acciones		17,466,430	14,722,973	11,205
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	—	9,475	13,680
Importes por pagar por repartos	4	670,480	642	2,842,495
Gastos devengados y otros importes por pagar		230,364	183,533	210,068
Importes por pagar por el límite de gastos	5	—	—	—
Total Pasivo		22,316,169	25,647,365	5,520,341
PATRIMONIO NETO TOTAL		264,931,695	210,072,569	298,506,029

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
ACTIVO	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	307,563,726	577,565,683	3,570,911,289
Contratos de recompra inversa	2,8	3,370,000	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	—
- Contratos de futuros	2,9	—	123,120	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	946,513	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	5,630,528	160,405,318	142,966,811
Importes por cobrar por inversiones vendidas		7,372,413	37,129,546	289,679
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		—	715,738	31,636,518
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	377,654	10,118,463	11,646,936
Importes por cobrar por dividendos	2	73,068	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	2,232	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	—	—
Patrimonio total		325,333,902	786,060,100	3,757,451,233
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	3,390,474	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	379,663	10,952,202	1,266,237
- Contratos de futuros	2,9	—	—	11,541,248
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	1,199,598	288,590
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	54,095	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	—	5,440,411	20,000
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	14,929	76,799	311,183
Comisiones de gestión por pagar	6	343,802	478,565	1,015,808
Comisiones de éxito por pagar	6	—	1,585,731	—
Comisiones de administración por pagar	5	1,036	155,561	401,782
Comisiones del Depositario por pagar	5	70,276	73,503	231,082
Honorarios de profesionales por pagar		27,143	27,288	41,435
Importes por pagar por inversiones compradas		7,398,822	51,846,908	12,122,800
Importe pagadero por el reembolso de acciones		—	86,577	26,463,617
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	—	8,205	22,668
Importes por pagar por repartos	4	47,205	42,588	1,871,641
Gastos devengados y otros importes por pagar		155,173	100,049	118,462
Importes por pagar por el límite de gastos	5	306,128	205,606	526,179
Total Pasivo		12,188,746	72,279,591	56,242,732
PATRIMONIO NETO TOTAL		313,145,156	713,780,509	3,701,208,501

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2021 (continuación)

		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	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	3,695,602,343	2,437,461,668	180,908,922
Contratos de recompra inversa	2,8	—	88,858,253	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	—
- Contratos de futuros	2,9	—	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	—	—	39,550
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	181,037,832	152,736,228	6,175,204
Importes por cobrar por inversiones vendidas		5,225,576	18,578,553	—
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		25,232,140	17,284,828	—
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	17,744,677	41,472,794	1,927,902
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		21	31,777	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	—	—
Patrimonio total		3,924,842,589	2,756,424,101	189,051,578
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	29,317,538	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	755,188	5,581,696	1,692,027
- Contratos de futuros	2,9	13,399,501	1,447,111	161,471
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	24,185,183	12,967,407	127,734
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	260,000	454,991	—
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	265,319	175,037	5,397
Comisiones de gestión por pagar	6	1,374,426	1,375,303	153,603
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	—
Comisiones de administración por pagar	5	399,658	370,177	858
Comisiones del Depositario por pagar	5	226,423	106,774	58,234
Honorarios de profesionales por pagar		40,086	31,638	18,200
Importes por pagar por inversiones compradas		45,666,941	64,564,452	4,018,736
Importe pagadero por el reembolso de acciones		13,017,136	1,263,892	—
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	275,102	177,764	6,969
Importes por pagar por repartos	4	2,184,202	13,537,960	6,723,072
Gastos devengados y otros importes por pagar		118,053	213,218	82,933
Importes por pagar por el límite de gastos	5	364,266	1,312,558	71,490
Total Pasivo		102,531,484	132,897,516	13,120,724
PATRIMONIO NETO TOTAL		3,822,311,105	2,623,526,585	175,930,854

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio 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	1,245,755,748	187,721,487	1,226,758,466
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	—
- Contratos de futuros	2,9	—	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	172,698	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	—	43,677	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	301,957,267	10,289,343	103,436,888
Importes por cobrar por inversiones vendidas		13,828,096	3,179,880	133,729,262
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		3,187,126	1,161,264	1,091,688
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	7,496,193	3,006,873	9,491,815
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		12,814	9,167	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	—	82,526
Patrimonio total		1,572,237,244	205,584,389	1,474,590,645
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	7,020,377	2,253,699	3,978,700
- Contratos de futuros	2,9	14,975,527	3,281	2,506,230
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	28,893,700	—	13,499,163
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	570,652	310,000	1,143,108
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	71,732	8,199	93,975
Comisiones de gestión por pagar	6	669,944	250,321	487,004
Comisiones de éxito por pagar	6	2,147,139	426	—
Comisiones de administración por pagar	5	243,375	731	224,470
Comisiones del Depositario por pagar	5	136,107	49,581	81,759
Honorarios de profesionales por pagar		73,890	24,287	36,796
Importes por pagar por inversiones compradas		15,432,530	—	141,502,405
Importe pagadero por el reembolso de acciones		30,372,920	205,095	4,361,447
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	334,496	7,682	245,447
Importes por pagar por repartos	4	23,987,575	60,165	5,246,617
Gastos devengados y otros importes por pagar		302,083	77,180	174,667
Importes por pagar por el límite de gastos	5	364,128	16,883	—
Total Pasivo		125,596,175	3,267,530	173,581,788
PATRIMONIO NETO TOTAL		1,446,641,069	202,316,859	1,301,008,857

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
ACTIVO	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	358,106,801	24,717,405	2,481,938,311
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	18,891,854
- Contratos de futuros	2,9	—	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	147,326	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	39,910	—	13,433,875
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	105,877,952	2,784,102	162,667,962
Importes por cobrar por inversiones vendidas		5,993,978	290,116	71,955,698
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		—	102,434	48,663,395
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	4,247,987	533,775	27,043,374
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		12,735	—	23,256
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	90,647	—
Patrimonio total		474,279,363	28,665,805	2,824,617,725
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	2,250,204	115,149	—
- Contratos de futuros	2,9	1,075,251	39,236	6,659,561
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	6,305,335	—	—
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	6,139	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	—	408,138	—
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	17,803	4,575	150,485
Comisiones de gestión por pagar	6	264,629	16,872	1,558,649
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	—
Comisiones de administración por pagar	5	131,269	118	337,876
Comisiones del Depositario por pagar	5	59,458	8,048	99,898
Honorarios de profesionales por pagar		27,194	33,746	26,352
Importes por pagar por inversiones compradas		5,453,854	—	33,575,265
Importe pagadero por el reembolso de acciones		—	—	6,943,434
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	73,108	—	—
Importes por pagar por repartos	4	110	—	27,320,162
Gastos devengados y otros importes por pagar		150,101	69,743	149,128
Importes por pagar por el límite de gastos	5	113,697	—	1,059,016
Total Pasivo		15,928,152	695,625	77,879,826
PATRIMONIO NETO TOTAL		458,351,211	27,970,180	2,746,737,899

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
ACTIVO	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	1,052,899,139	597,221,198	254,491,977
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	39,999,994
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	—
- Contratos de futuros	2,9	—	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	10,325,912
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	—	133,231	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	71,184,991	34,023,992	108,895,001
Importes por cobrar por inversiones vendidas		16,006,537	11,617,317	9,311,133
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		3,690,218	8,653,817	148,946
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	7,190,034	7,766,840	2,509,050
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	33,830	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	133,109	—	—
Patrimonio total		1,151,104,028	659,450,225	425,682,013
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	7,762,714	1,500,441	2,906,310
- Contratos de futuros	2,9	2,839,896	496,811	5,127,007
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	9,106,016	159,404	—
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	2,029,738	530,000	7,669,000
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	60,664	36,555	35,463
Comisiones de gestión por pagar	6	366,911	351,087	306,514
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	195,676
Comisiones de administración por pagar	5	140,209	81,314	190,439
Comisiones del Depositario por pagar	5	121,318	35,395	67,654
Honorarios de profesionales por pagar		26,213	25,694	36,342
Importes por pagar por inversiones compradas		110,399,776	14,586,567	—
Importe pagadero por el reembolso de acciones		4,524,432	4,314	2,912,580
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	140,044	35,647	48,665
Importes por pagar por repartos	4	—	4,843,185	1,061,444
Gastos devengados y otros importes por pagar		162,071	61,778	340,100
Importes por pagar por el límite de gastos	5	—	198,737	2,978
Total Pasivo		137,680,002	22,946,929	20,900,172
PATRIMONIO NETO TOTAL		1,013,424,026	636,503,296	404,781,841

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2021 (continuación)

		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	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	324,232,588	164,111,139	47,100,456
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	64,464	—
- Contratos de futuros	2,9	—	—	12,187
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	—	—	5,227
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	18,306,900	9,672,676	2,437,167
Importes por cobrar por inversiones vendidas		13,771,124	584,066	1,419,846
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		5,329,765	46,778,835	—
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	4,666,155	291,015	585,510
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		63,363	—	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	83,612	72,784
Patrimonio total		366,369,895	221,585,807	51,633,177
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	3,566,843	—	102,106
- Contratos de futuros	2,9	226,620	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	43,669
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	—	—	—
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	11,722	17,759	3,519
Comisiones de gestión por pagar	6	193,988	23,360	21,059
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	—
Comisiones de administración por pagar	5	964	470	137
Comisiones del Depositario por pagar	5	65,405	31,912	9,320
Honorarios de profesionales por pagar		21,398	18,612	35,639
Importes por pagar por inversiones compradas		13,089,080	28,157,934	367,925
Importe pagadero por el reembolso de acciones		83,617	370,533	17,269
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	—	—	1,528
Importes por pagar por repartos	4	1,012,366	284,933	372,766
Gastos devengados y otros importes por pagar		95,011	126,117	61,633
Importes por pagar por el límite de gastos	5	86,544	—	—
Total Pasivo		18,453,558	29,031,630	1,036,570
PATRIMONIO NETO TOTAL		347,916,337	192,554,177	50,596,607

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Capital Income Fund	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund ⁽¹⁾	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund ⁽²⁾
	Notas	EUR	EUR	EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	24,662,039	40,557,403	35,086,494
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	—
- Contratos de futuros	2,9	—	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	33,280	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	2,671,030	1,011,878	9,380,628
Importes por cobrar por inversiones vendidas		273,423	—	447,121
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		—	—	—
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	202,451	27,195	137,379
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	—	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	48,594	23,140	14,573
Patrimonio total		27,890,817	41,619,616	45,066,195
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	116,559	77,074	244,571
- Contratos de futuros	2,9	65,675	—	407,942
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	481,378
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	—	—	12,457
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	1,201	1,006	1,086
Comisiones de gestión por pagar	6	13,882	8,265	21,591
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	—
Comisiones de administración por pagar	5	71	142	4,898
Comisiones del Depositario por pagar	5	4,805	9,648	—
Honorarios de profesionales por pagar		12,406	11,052	13,290
Importes por pagar por inversiones compradas		1,367,414	1,259,252	523,562
Importe pagadero por el reembolso de acciones		—	—	—
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	—	—	5,944
Importes por pagar por repartos	4	1,317	—	—
Gastos devengados y otros importes por pagar		45,556	21,408	2,370
Importes por pagar por el límite de gastos	5	—	—	—
Total Pasivo		1,628,886	1,387,847	1,719,089
PATRIMONIO NETO TOTAL		26,261,931	40,231,769	43,347,106

⁽¹⁾ Lanzado el 19 de noviembre de 2020.

⁽²⁾ Lanzado el 27 de abril de 2021.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund ⁽³⁾	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund ⁽⁴⁾	Consolidado
	Notas	EUR	USD	EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	43,944,544	25,265,003	21,395,459,678
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	113,247,680
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	116,447	17,702,688
- Contratos de futuros	2,9	—	—	114,097
- Contratos de swap	2,9	—	—	23,467,352
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	—	—	12,694,039
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1,598,648	1,275,823	1,690,598,557
Importes por cobrar por inversiones vendidas		657,866	—	389,634,644
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		—	89,196	200,350,612
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	296,383	205,484	177,028,861
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	61,614
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	2,996	166,021
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	14,573	13,552	901,862
Patrimonio total		46,512,014	26,968,501	24,021,427,705
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	29,375,585
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	116,246	—	52,925,430
- Contratos de futuros	2,9	88,746	41,629	68,113,045
- Contratos de swap	2,9	264,083	—	113,238,682
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	50,792
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	—	—	24,799,000
Taxe d'abonnement por pagar	3	1,140	1,273	1,520,695
Comisiones de gestión por pagar	6	18,723	9,495	10,492,654
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	4,044,432
Comisiones de administración por pagar	5	3,607	1,841	3,524,374
Comisiones del Depositario por pagar	5	—	—	1,755,100
Honorarios de profesionales por pagar		13,260	13,226	815,310
Importes por pagar por inversiones compradas		349,660	543,588	575,041,248
Importe pagadero por el reembolso de acciones		—	—	121,852,750
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	2,650	—	1,531,654
Importes por pagar por repartos	4	—	5,555	87,627,572
Gastos devengados y otros importes por pagar		2,059	728	3,678,615
Importes por pagar por el límite de gastos	5	—	—	4,968,566
Total Pasivo		860,174	617,335	1,105,355,504
PATRIMONIO NETO TOTAL		45,651,840	26,351,166	22,916,072,201

⁽³⁾ Lanzado el 28 de abril de 2021.

⁽⁴⁾ Lanzado el 4 de mayo de 2021.

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield Bond Fund 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	45,051,281	11,375,181	51,094,654
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		333	13,410	—
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		544,915	17,467	745,437
Intereses bancarios		769	—	—
Otros ingresos		754	11,492	255,863
Total Ingresos		45,598,052	11,417,550	52,095,954
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	2,667,766	2,967,147	12,624,936
Comisiones de éxito	6	—	—	501,358
Taxe d'abonnement	3	147,721	106,110	828,112
Honorarios de los Consejeros	7	8,397	7,081	7,081
Comisiones de administración	5	425,287	417,256	912,819
Comisiones del Depositario	5	102,025	48,030	361,565
Honorarios de profesionales		35,470	45,750	25,674
Gastos de transacción	2	4,841	572	129,197
Gastos por intereses sobre inversiones	2	—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	5,402	—
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		957,881	242,194	8,336,141
Gastos por intereses bancarios		91	121,244	311,598
Otros gastos		205,703	89,733	246,664
Total Gastos		4,555,182	4,050,519	24,285,145
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(274,085)	349,278	(843,052)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		40,768,785	7,716,309	26,967,757
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	12,661,168	7,930,315	67,395,136
- Contratos de divisas a plazo	2	2,061,121	670,140	16,507,139
- Contratos de futuros	2	2,251,632	231,743	28,775,476
- Contratos de <i>swap</i>	2	(2,533,160)	(768,220)	(9,145,571)
- Opciones	2	(652,868)	(58,998)	—
- Operaciones con divisas		161,362	(508,050)	(2,415,406)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		54,718,040	15,213,239	128,084,531

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	—	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	13,732,161	15,380,406	18,519,016
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		973,636	481,014	172,048
Intereses bancarios		10,846	6,385	104
Otros ingresos		278,692	9	389,288
Total Ingresos		14,995,335	15,867,814	19,080,456
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	2,512,079	3,831,141	3,493,104
Comisiones de éxito	6	—	—	—
Taxe d'abonnement	3	40,834	34,895	95,234
Honorarios de los Consejeros	7	8,397	8,397	8,397
Comisiones de administración	5	231,967	237,240	379,372
Comisiones del Depositario	5	116,689	141,101	56,886
Honorarios de profesionales		26,718	22,116	29,180
Gastos de transacción	2	28,697	115,038	1,471
Gastos por intereses sobre inversiones	2	696	—	6
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de swap		70,622	879,651	437,436
Gastos por intereses bancarios		824	14,800	3,880
Otros gastos		207,031	123,232	194,342
Total Gastos		3,244,554	5,407,611	4,699,308
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	148,113	20,561	192,525
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		11,898,894	10,480,764	14,573,673
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	3,714,684	19,128,125	10,505,308
- Contratos de divisas a plazo	2	2,566,333	13,956,319	11,796,301
- Contratos de futuros	2	407,087	1,140,050	868,224
- Contratos de swap	2	(2,297,465)	(6,093,382)	(459,385)
- Opciones	2	(211,534)	(534,304)	(339,878)
- Operaciones con divisas		(472,341)	238,854	(82,396)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		15,605,658	38,316,426	36,861,847

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	273,980	—	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	—	44,211,391	35,774,293
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		7,345	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		—	1,272,443	253,284
Intereses bancarios		—	25,783	—
Otros ingresos		611,178	107	2,722
Total Ingresos		892,503	45,509,724	36,030,299
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	1,915,044	4,821,944	13,857,902
Comisiones de éxito	6	—	1,399,804	—
Taxe d'abonnement	3	55,609	262,931	1,334,129
Honorarios de los Consejeros	7	8,397	8,398	7,081
Comisiones de administración	5	1,883	310,027	890,372
Comisiones del Depositario	5	127,760	146,488	512,091
Honorarios de profesionales		20,187	34,908	89,963
Gastos de transacción	2	52,170	123,433	283,586
Gastos por intereses sobre inversiones	2	1,817,932	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de swap		—	1,278,388	393,233
Gastos por intereses bancarios		3,165	43,569	1,038,604
Otros gastos		37,076	231,320	312,985
Total Gastos		4,039,223	8,661,210	18,719,946
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(298,388)	(279,499)	(824,849)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		(3,445,108)	36,569,015	16,485,504
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	51,414,390	7,066,156	157,896,477
- Contratos de divisas a plazo	2	(1,027,388)	16,627,723	11,713,425
- Contratos de futuros	2	(1,190,722)	5,848,177	44,829,457
- Contratos de swap	2	—	(1,636,259)	(758,895)
- Opciones	2	2,007,713	(1,453,607)	—
- Operaciones con divisas		(22,362)	2,283,879	(6,810,980)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		47,736,523	65,305,084	223,354,988

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	—	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	44,786,264	114,225,234	8,947,116
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	266,545	—
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		474,167	130,194	22,759
Intereses bancarios		—	—	—
Otros ingresos		47,789	171,352	67,322
Total Ingresos		45,308,220	114,793,325	9,037,197
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	16,497,964	12,778,829	2,364,494
Comisiones de éxito	6	—	—	—
Taxe d'abonnement	3	1,021,972	583,122	28,872
Honorarios de los Consejeros	7	7,081	8,397	8,397
Comisiones de administración	5	863,855	708,817	1,708
Comisiones del Depositario	5	489,410	204,451	115,885
Honorarios de profesionales		72,430	60,540	16,125
Gastos de transacción	2	301,140	9,924	225
Gastos por intereses sobre inversiones	2	—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	63,768	—
Gastos por intereses sobre contratos de swap		7,454,658	3,545,197	101,036
Gastos por intereses bancarios		1,138,708	35,969	3,454
Otros gastos		313,421	310,571	115,146
Total Gastos		28,160,639	18,309,585	2,755,342
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(625,930)	(1,705,031)	(99,674)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		16,521,651	94,778,709	6,182,181
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	115,577,760	52,598,759	9,203,049
- Contratos de divisas a plazo	2	(16,914,412)	38,106,412	13,703,355
- Contratos de futuros	2	41,729,841	76,049	556,429
- Contratos de swap	2	19,196,711	9,916,765	(364,359)
- Opciones	2	—	—	(231,618)
- Operaciones con divisas		(5,102,019)	3,113,525	(80,093)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		171,009,532	198,590,219	28,968,944

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		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
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	—	57,804
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	33,623,748	12,245,761	41,545,963
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	2,967
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		429,799	38,805	175,287
Intereses bancarios		—	702	—
Otros ingresos		108,597	186,392	699,197
Total Ingresos		34,162,144	12,471,660	42,481,218
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	10,359,520	2,647,336	6,225,526
Comisiones de éxito	6	3,725,777	473	—
Taxe d'abonnement	3	294,447	30,789	375,799
Honorarios de los Consejeros	7	7,081	8,397	8,397
Comisiones de administración	5	578,051	1,597	495,941
Comisiones del Depositario	5	323,275	108,370	180,637
Honorarios de profesionales		33,639	17,259	38,388
Gastos de transacción	2	222,932	955	132,136
Gastos por intereses sobre inversiones	2	—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	203
Gastos por intereses sobre contratos de swap		15,509,531	107,444	6,095,251
Gastos por intereses bancarios		1,136,051	39	104,781
Otros gastos		429,824	98,677	231,813
Total Gastos		32,620,128	3,021,336	13,888,872
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(596,213)	(28,237)	79,192
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		945,803	9,422,087	28,671,538
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	81,254,486	2,640,557	87,552,732
- Contratos de divisas a plazo	2	29,699,598	8,788,385	34,144,082
- Contratos de futuros	2	35,992,107	260,758	8,473,602
- Contratos de swap	2	(12,455,399)	456,858	7,075,921
- Opciones	2	(3,080,881)	(130,241)	—
- Operaciones con divisas		(5,706,311)	29,284	620,855
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		126,649,403	21,467,688	166,538,730

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	28,144	—	2,112
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	22,880,714	2,154,082	86,172,746
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	4,039
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		39,792	289,003	326,352
Intereses bancarios		—	2,259	—
Otros ingresos		46,170	4,986	83,872
Total Ingresos		22,994,820	2,450,330	86,589,121
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	3,029,567	215,462	12,206,545
Comisiones de éxito	6	—	—	—
Taxe d'abonnement	3	71,531	4,808	452,607
Honorarios de los Consejeros	7	8,398	8,397	8,397
Comisiones de administración	5	282,224	669	690,793
Comisiones del Depositario	5	127,832	45,412	204,242
Honorarios de profesionales		51,437	31,500	35,755
Gastos de transacción	2	52,413	261	156,165
Gastos por intereses sobre inversiones	2	—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	201,116
Gastos por intereses sobre contratos de swap		1,182,001	188,911	5,815,005
Gastos por intereses bancarios		70,409	62	277,850
Otros gastos		173,452	80,970	327,485
Total Gastos		5,049,264	576,452	20,375,960
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(176,219)	117,533	(1,391,721)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		17,769,337	1,991,411	64,821,440
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	46,098,348	(445,758)	36,780,157
- Contratos de divisas a plazo	2	35,455,409	810,550	(33,902,279)
- Contratos de futuros	2	580,595	35,463	7,911,657
- Contratos de swap	2	(421,146)	21,975	1,196,262
- Opciones	2	(1,127,394)	(60,728)	—
- Operaciones con divisas		238,839	(62,223)	3,356,078
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		98,593,988	2,290,690	80,163,315

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	—	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	18,371,064	25,814,756	16,800,299
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	10,736
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		535,844	117,353	97,308
Intereses bancarios		—	445	—
Otros ingresos		14,344	341,799	44
Total Ingresos		18,921,252	26,274,353	16,908,387
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	3,876,356	3,335,177	4,398,246
Comisiones de éxito	6	—	—	214,727
Taxe d'abonnement	3	224,040	115,554	141,131
Honorarios de los Consejeros	7	8,397	8,398	8,398
Comisiones de administración	5	286,324	199,376	416,769
Comisiones del Depositario	5	247,746	86,785	148,058
Honorarios de profesionales		29,699	10,995	32,942
Gastos de transacción	2	168,283	4,339	159,628
Gastos por intereses sobre inversiones	2	—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de swap		2,912,518	831,462	2,022,302
Gastos por intereses bancarios		20,309	9,154	62,428
Otros gastos		199,870	88,427	313,834
Total Gastos		7,973,542	4,689,667	7,918,463
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	200,616	(346,834)	73,245
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		11,148,326	21,237,852	9,063,169
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	37,263,058	12,999,733	36,768,370
- Contratos de divisas a plazo	2	21,614,259	3,768,352	2,953,082
- Contratos de futuros	2	6,877,493	1,419,509	6,410,137
- Contratos de swap	2	(1,474,118)	(2,852,869)	(5,240,409)
- Opciones	2	—	(419,360)	(2,081,482)
- Operaciones con divisas		483,955	197,264	392,140
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		75,912,973	36,350,481	48,265,007

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	15,711	—	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	14,288,201	2,293,704	1,786,796
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		—	—	407
Intereses bancarios		—	—	202
Otros ingresos		25,951	51	63,307
Total Ingresos		14,329,863	2,293,755	1,850,712
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	1,803,818	241,697	204,600
Comisiones de éxito	6	—	—	—
Taxe d'abonnement	3	40,820	49,377	12,478
Honorarios de los Consejeros	7	8,397	7,081	8,398
Comisiones de administración	5	2,349	1,179	469
Comisiones del Depositario	5	159,376	79,981	31,849
Honorarios de profesionales		4,249	21,193	15,156
Gastos de transacción	2	1,007	—	1,961
Gastos por intereses sobre inversiones	2	—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de swap		—	—	23,848
Gastos por intereses bancarios		4,455	77,403	1,748
Otros gastos		91,631	104,577	98,133
Total Gastos		2,116,102	582,488	398,640
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(130,121)	104,362	97,575
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		12,083,640	1,815,629	1,549,647
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	9,603,835	924,398	1,205,746
- Contratos de divisas a plazo	2	22,598,748	207,446	(540,387)
- Contratos de futuros	2	97,639	—	33,842
- Contratos de swap	2	—	—	(63,252)
- Opciones	2	—	—	(29,952)
- Operaciones con divisas		17,625	(65,710)	12,064
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		44,401,487	2,881,763	2,167,708

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Capital Income Fund EUR	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR ^[1]	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund EUR ^[2]
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	—	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	934,928	190,087	71,718
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		4,180	—	1,003
Intereses bancarios		—	—	—
Otros ingresos		47	—	—
Total Ingresos		939,155	190,087	72,721
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	143,074	61,299	42,535
Comisiones de éxito	6	—	—	—
Taxe d'abonnement	3	3,178	3,010	1,086
Honorarios de los Consejeros	7	7,081	4,346	1,261
Comisiones de administración	5	183	142	4,898
Comisiones del Depositario	5	12,407	9,648	—
Honorarios de profesionales		7,789	11,052	13,290
Gastos de transacción	2	1,057	—	2,857
Gastos por intereses sobre inversiones	2	—	55	—
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de swap		78,735	—	35,786
Gastos por intereses bancarios		11,103	13,090	13,714
Otros gastos		70,299	20,083	1,294
Total Gastos		334,906	122,725	116,721
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	66,463	23,140	14,573
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		670,712	90,502	(29,427)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	572,075	388,655	25,391
- Contratos de divisas a plazo	2	115,231	(456,567)	(122,429)
- Contratos de futuros	2	62,956	—	45,721
- Contratos de swap	2	14,797	—	1,829
- Opciones	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		(25,456)	(32,652)	(18,888)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		1,410,315	(10,062)	(97,803)

⁽¹⁾ Lanzado el 19 de noviembre de 2020.

⁽²⁾ Lanzado el 27 de abril de 2021.

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR ^[3]	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD ^[4]	Consolidado EUR
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	318,535
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	110,899	94,639	603,749,556
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	259,607
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		897	–	6,325,559
Intereses bancarios		–	–	40,050
Otros ingresos		357	1,000	2,944,638
Total Ingresos		112,153	95,639	613,637,945
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	39,240	17,885	117,839,547
Comisiones de éxito	6	–	–	5,588,973
Taxe d'abonnement	3	1,140	1,273	5,936,218
Honorarios de los Consejeros	7	1,242	1,335	184,999
Comisiones de administración	5	3,607	1,841	7,614,223
Comisiones del Depositario	5	–	–	3,819,367
Honorarios de profesionales		13,260	13,226	777,458
Gastos de transacción	2	967	133	1,796,579
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	1,533,603
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	228,934
Gastos por intereses sobre contratos de swap		17,305	–	54,370,436
Gastos por intereses bancarios		1,074	121	4,416,690
Otros gastos		1,222	428	4,228,723
Total Gastos		79,057	36,242	208,335,750
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	14,573	13,552	(5,510,923)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		47,669	72,949	399,791,272
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(4,100)	6,435	800,258,810
- Contratos de divisas a plazo	2	(65,968)	11,434	204,513,914
- Contratos de futuros	2	(55,293)	(26,935)	187,054,024
- Contratos de swap	2	–	–	(7,935,343)
- Opciones	2	–	–	(7,579,759)
- Operaciones con divisas		2,265	(18,506)	(11,906,916)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(75,427)	45,377	1,564,196,002

⁽³⁾ Lanzado el 28 de abril de 2021.

⁽⁴⁾ Lanzado el 4 de mayo de 2021.

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	19,237,946	10,791,654	53,606,279
- Contratos de divisas a plazo	2	1,728,742	(2,015,901)	(16,377,559)
- Contratos de futuros	2	(330,041)	(139,622)	(7,160,723)
- Contratos de swap	2	(460,389)	(21,008)	3,242,406
- Opciones	2	121,467	17,169	—
- <i>Swaptions</i>	2	13,783	—	—
- Operaciones con divisas		(31,104)	448,771	952,588
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		74,998,444	24,294,302	162,347,522
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		137,462,763	114,368,152	950,020,840
Importe pagado por el reembolso de acciones		(206,478,335)	(66,944,603)	(995,229,162)
Dividendos pagados	4	(984,641)	(1,896,067)	(3,402,297)
Dividendos reinvertidos		413,190	11,230	50,281
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		5,411,421	69,833,014	113,787,184
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		691,272,509	216,487,136	2,646,669,002
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		696,683,930	286,320,150	2,760,456,186

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	2,328,405	1,568,964	10,007,325
- Contratos de divisas a plazo	2	1,466,436	2,113,501	(1,286,164)
- Contratos de futuros	2	(399,716)	(270,530)	(146,917)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(2,277,909)	(2,165,367)	(1,100,458)
- Opciones	2	85,017	133,286	74,024
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	8,409
- Operaciones con divisas		(150,800)	(45,903)	1,229
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		16,657,091	39,650,377	44,419,295
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		51,873,927	3,838,891	16,047,341
Importe pagado por el reembolso de acciones		(39,320,284)	(183,770,132)	(172,400,303)
Dividendos pagados	4	(683,405)	(876)	(2,925,423)
Dividendos reinvertidos		—	—	85,398
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		28,527,329	(140,281,740)	(114,773,692)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		236,404,366	350,354,309	413,279,721
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		264,931,695	210,072,569	298,506,029

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	521,029	21,886,568	(152,601,946)
- Contratos de divisas a plazo	2	(296,315)	(7,748,978)	(9,105,689)
- Contratos de futuros	2	70,526	852,952	(14,874,644)
- Contratos de <i>swap</i>	2	—	(5,777,264)	511,519
- Opciones	2	28,788	287,225	—
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		(1,762)	221,835	714,562
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		48,058,789	75,027,422	47,998,790
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		71,073,680	333,455,287	2,116,952,881
Importe pagado por el reembolso de acciones		(50,597,146)	(148,687,334)	(2,737,108,752)
Dividendos pagados	4	(66,478)	(158,559)	(2,250,048)
Dividendos reinvertidos		14,800	1	299
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		68,483,645	259,636,817	(574,406,830)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		244,661,511	454,143,692	4,275,615,331
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		313,145,156	713,780,509	3,701,208,501

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio 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	(47,089,430)	104,166,180	865,861
- Contratos de divisas a plazo	2	(6,270,272)	4,362,752	(1,630,760)
- Contratos de futuros	2	(16,211,176)	(1,351,213)	(128,012)
- Contratos de swap	2	(20,077,725)	(14,745,334)	20,799
- Opciones	2	—	—	40,978
- Swaptions	2	—	—	4,552
- Operaciones con divisas		543,595	(616,816)	(6,899)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		81,904,524	290,405,788	28,135,463
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		2,246,036,447	1,793,632,457	2,137,384
Importe pagado por el reembolso de acciones		(1,913,866,749)	(707,352,380)	(72,004,598)
Dividendos pagados	4	(4,275,634)	(19,090,349)	(6,723,108)
Dividendos reinvertidos		1,142	63,629	—
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		409,799,730	1,357,659,145	(48,454,859)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		3,412,511,375	1,265,867,440	224,385,713
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		3,822,311,105	2,623,526,585	175,930,854

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio 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	(8,957,381)	5,108,723	7,855,590
- Contratos de divisas a plazo	2	(15,647,132)	(2,091,969)	8,651,790
- Contratos de futuros	2	(8,953,621)	(3,281)	(1,851,348)
- Contratos de <i>swap</i>	2	11,964,107	(345,273)	(7,176,000)
- Opciones	2	2,984,215	11,417	—
- <i>Swaptions</i>	2	—	1,264	—
- Operaciones con divisas		4,476,746	3,654	(84,537)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		112,516,337	24,152,223	173,934,225
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		248,363,559	136,100,952	572,798,181
Importe pagado por el reembolso de acciones		(945,334,138)	(28,189,458)	(663,506,261)
Dividendos pagados	4	(28,748,038)	(60,165)	(12,244,906)
Dividendos reinvertidos		17,396,571	40,675	438
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		(595,805,709)	132,044,227	70,981,677
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		2,042,446,778	70,272,632	1,230,027,180
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		1,446,641,069	202,316,859	1,301,008,857

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	15,500,996	1,583,997	205,601,159
- Contratos de divisas a plazo	2	8,899,895	(159,189)	46,007,400
- Contratos de futuros	2	(623,746)	(39,236)	(7,089,143)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(399,858)	(361,017)	(584,966)
- Opciones	2	1,502,906	24,440	3,899,383
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		(84,889)	17,214	(101,858)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		123,389,292	3,356,899	327,895,290
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		66,851,776	3,417,849	1,888,955,367
Importe pagado por el reembolso de acciones		(227,914,309)	(7,229,651)	(509,984,190)
Dividendos pagados	4	(3,743,292)	—	(27,320,200)
Dividendos reinvertidos		4,813,683	—	7,546,829
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		(36,602,850)	(454,903)	1,687,093,096
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		494,954,061	28,425,083	1,059,644,803
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		458,351,211	27,970,180	2,746,737,899

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	142,275	15,811,994	(7,834,410)
- Contratos de divisas a plazo	2	(658,852)	(804,124)	15,661,241
- Contratos de futuros	2	(3,560,051)	(405,701)	(5,370,248)
- Contratos de <i>swap</i>	2	646,739	(640,767)	(783,871)
- Opciones	2	—	71,455	1,650,747
- <i>Swaptions</i>	2	—	7,903	—
- Operaciones con divisas		(234,074)	(13,389)	6,372
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		72,249,010	50,377,852	51,594,838
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		413,031,001	233,968,926	125,931,167
Importe pagado por el reembolso de acciones		(108,278,889)	(39,161,162)	(357,273,826)
Dividendos pagados	4	—	(14,883,598)	(1,066,879)
Dividendos reinvertidos		—	11,750,373	942,477
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		377,001,122	242,052,391	(179,872,223)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		636,422,904	394,450,905	584,654,064
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		1,013,424,026	636,503,296	404,781,841

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio 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	10,739,941	2,603,784	(333,861)
- Contratos de divisas a plazo	2	(587,965)	17,077	(15,010)
- Contratos de futuros	2	(233,108)	—	13,085
- Contratos de <i>swap</i>	2	—	—	28,346
- Opciones	2	—	—	5,130
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	632
- Operaciones con divisas		(39,173)	(12,923)	(1,325)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		54,281,182	5,489,701	1,864,705
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		118,921,064	91,687,239	25,461,795
Importe pagado por el reembolso de acciones		(25,669,079)	(23,469,916)	(5,662,239)
Dividendos pagados	4	(1,079,052)	(407,700)	(372,765)
Dividendos reinvertidos		213,735	—	—
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		146,667,850	73,299,324	21,291,496
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		201,248,487	119,254,853	29,305,111
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		347,916,337	192,554,177	50,596,607

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Capital Income Fund EUR	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund ⁽¹⁾ EUR	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund ⁽²⁾ EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	2,169,196	318,967	250,748
- Contratos de divisas a plazo	2	(269,412)	(77,074)	(244,571)
- Contratos de futuros	2	(75,024)	—	(407,942)
- Contratos de swap	2	(9,190)	—	(7,709)
- Opciones	2	(5,138)	—	—
- Swaptions	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		4,710	(62)	12,714
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		3,225,457	231,769	(494,563)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		5,307,773	40,000,000	43,841,669
Importe pagado por el reembolso de acciones		—	—	—
Dividendos pagados	4	(1,317)	—	—
Dividendos reinvertidos		—	—	—
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		8,531,913	40,231,769	43,347,106
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		17,730,018	—	—
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		26,261,931	40,231,769	43,347,106

⁽¹⁾ Lanzado el 19 de noviembre de 2020.

⁽²⁾ Lanzado el 27 de abril de 2021.

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 ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

		BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund ⁽³⁾	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund ⁽⁴⁾	Consolidado
	Notas	EUR	USD	EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	346,919	108,456	211,271,947
- Contratos de divisas a plazo	2	(116,246)	116,447	12,064,465
- Contratos de futuros	2	(88,746)	(41,629)	(65,541,448)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(8,399)	—	(34,866,062)
- Opciones	2	—	—	9,688,432
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	30,815
- Operaciones con divisas		1,745	(4,239)	6,158,835
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		59,846	224,412	1,703,002,986
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		45,591,994	26,286,975	10,979,535,278
Importe pagado por el reembolso de acciones		—	(154,666)	(9,678,524,926)
Dividendos pagados	4	—	(5,555)	(118,061,168)
Dividendos reinvertidos		—	—	39,287,019
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		45,651,840	26,351,166	2,925,239,189
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	(405,620,380)
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		—	—	20,396,453,392
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		45,651,840	26,351,166	22,916,072,201

⁽³⁾ Lanzado el 28 de abril de 2021.

⁽⁴⁾ Lanzado el 4 de mayo de 2021.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar)

30 de junio 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)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	
- 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*	0.76%
- S - USD	0.76%
- Y - EUR	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2021
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)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio 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*	1.41%
- I - EUR (AIDiv)	1.41%
- I - USD	1.41%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.45%
- 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	30 de junio de 2021

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	
- B - EUR	1.45%
- B - USD	1.45%
- C - EUR	0.95%
- D - GBP (QIDiv)*	1.45%
- 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%
- S - USD*	0.70%
- X - EUR*	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD*	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2021
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)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio 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*	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	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	
- 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)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

30 de junio 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 - EUR (QIDiv)*	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)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

30 de junio 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%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	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)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio 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 (AIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (AIDiv)	0.80%
- D - GBP (QIDiv)*	0.90%
- DR - GBP (QIDiv)*	1.45%
- 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*	0.70%
- S - JPY (AIDiv)*	0.70%
- S - USD	0.70%
- S - USD (QIDiv)	0.70%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio 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%

Subfondo	30 de junio de 2021
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 - EUR (AIDiv)*	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)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	
- I - CHF*	1.66%
- 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	30 de junio 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 - GBP (QIDiv)	0.57%
- I - NOK*	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (MIDiv)	0.57%
- M - EUR	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%
- 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)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio 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%
- Y - CAD (ACDiv)*	0.16%

Subfondo	30 de junio 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)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio 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 - 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%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD	0.16%

Subfondo	30 de junio 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)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio 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%

Subfondo	30 de junio 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 - GBP (CPerf)-(AIDiv)*	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 - JPY (Perf)*	1.16%
- I - USD	1.11%
- I - USD (CPerf)*	1.16%
- 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 - EUR (CPerf)*	0.60%
- S - GBP (CPerf)	0.60%
- S - USD (CPerf)	0.60%
- Z - EUR (Perf)	0.16%
- Z - GBP (Perf)*	0.16%
- Z - USD (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)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR*	0.80%
- I - EUR*	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - EUR (AIDiv)	0.61%
- K - USD (AIDiv)	0.61%
- 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	30 de junio 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%
- I - USD*	0.45%
- K - EUR	0.25%
- K - USD	0.25%
- M - EUR	0.49%
- Q - EUR	0.39%
- Q - USD*	0.39%
- S - EUR	0.34%
- Y - CAD*	0.10%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio 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)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio 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	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund⁽¹⁾	
- I – EUR*	0.35%

Subfondo	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund⁽²⁾	
- I – EUR*	1.10%
- K – EUR*	0.55%
- K – NOK*	0.55%

Subfondo	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund⁽³⁾	
- I – EUR*	0.57%

Subfondo	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund⁽⁴⁾	
- G – GBP*	0.39%
- G - GBP (QIDiv)*	0.39%
- I – USD*	0.60%

^ Cada Clase de Acciones pagará una parte proporcional de los costes reales devengados en el Subfondo durante el ejercicio. 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 ejercicio 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.

⁽¹⁾ Lanzado el 19 de noviembre de 2020.

⁽²⁾ Lanzado el 27 de abril de 2021.

⁽³⁾ Lanzado el 28 de abril de 2021.

⁽⁴⁾ Lanzado el 4 de mayo de 2021.

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	—	—	—	91,016
- B - EUR	15,372	9,138	—	(3,494)	21,016
- B - GBP	1,185	—	—	—	1,185
- B - USD	6,589	3,755	—	(6,662)	3,682
- C - EUR	245	6,792	—	(5,340)	1,697
- C - EUR (AIDiv)	2,851	489	—	—	3,340
- C - GBP	3,779	—	—	—	3,779
- C - GBP (AIDiv)	285	5,979	—	(8)	6,256
- C - USD	31,364	61,277	—	(86,254)	6,387
- C - USD (AIDiv)	5,779	3,080	—	—	8,859
- D - GBP (QIDiv)	1,143	—	—	(840)	303
- DR - GBP (QIDiv)	11,868	—	221	(1,051)	11,038
- I - EUR	24,670	15,670	—	(1,283)	39,057
- I - GBP	456,658	60,447	—	(289,908)	227,197
- I - USD	325,038	11,010	—	(7,542)	328,506
- M - EUR	19,266	106,211	—	(4,296)	121,181
- M - USD	5,682	451	—	(4,395)	1,738
- Q - USD	984,293	343,593	—	(413,939)	913,947
- R - EUR	11,776	3,144	—	(987)	13,933
- R - EUR (AIDiv)	20,492	2,954	—	(6,452)	16,994
- R - USD	77,832	14,417	—	(12,632)	79,617
- R - USD (AIDiv)	35,255	26,396	—	(11,546)	50,105
- S - EUR	4,287	—	—	(2,002)	2,285
- S - GBP	1,941	—	—	—	1,941
- S - GBP (AIDiv)	48,249	624	3,273	(10,616)	41,530
- S - USD	8,658	118,103	—	(8,613)	118,148
- S - USD (AIDiv)	8,450	242	164	(770)	8,086
- Y - USD	2,764,188	167,997	—	(549,239)	2,382,946
BlueBay Funds - BlueBay High Yield					
Bond Fund					
- B - CHF	987	—	—	(487)	500
- B - EUR	78,855	12,655	—	(17,281)	74,229
- B - EUR (Perf)	3,728	2,997	—	(2,997)	3,728
- B - GBP	—	1,180	—	—	1,180
- B - USD	69,801	—	—	(8,129)	61,672
- C - CHF	9,580	5,008	—	(3,460)	11,128
- C - EUR	26,121	51,622	—	(8,229)	69,514
- C - EUR (AIDiv)	32,759	1,012	18	(21,635)	12,154
- C - GBP	2,524	—	—	(1,711)	813
- C - GBP (AIDiv)	3,506	75	—	(2,455)	1,126
- C - USD	2,654	9,379	—	—	12,033
- C - USD (AIDiv)	8,090	—	—	(7,199)	891
- D - GBP (QIDiv)	7,779	—	—	(1,245)	6,534
- DR - GBP (QIDiv)	11,507	—	—	(294)	11,213
- I - CHF	470	322	—	—	792
- I - EUR	13,188	91,500	—	(22,264)	82,424
- I - EUR (AIDiv)	26,307	—	99	(8,080)	18,326
- I - EUR (Perf)	60,623	39,671	—	(228)	100,066
- I - USD	23,471	8,994	—	(864)	31,601
- I - USD (AIDiv)	—	10,950	—	—	10,950
- I - USD (Perf)	6,698	—	—	—	6,698
- M - EUR	1,324	7,607	—	(1,108)	7,823
- Q - EUR	75,313	27,862	—	(8,862)	94,313
- Q - USD	5,364	8,100	—	(1,765)	11,699
- R - CHF	18,283	1,522	—	(4,260)	15,545
- R - EUR	226,955	34,097	—	(45,722)	215,330
- R - EUR (AIDiv)	212,259	66,114	10	(64,620)	213,763
- R - NOK	27,858	13,214	—	(19,013)	22,059
- R - SEK	13,512	12,053	—	(8,812)	16,753
- R - USD	92,537	17,985	—	(18,068)	92,454

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					
Bond Fund (continuación)					
- R - USD (AIDiv)	65,301	2,857	–	(9,218)	58,940
- S - CHF	2,979	–	–	(1,455)	1,524
- S - EUR	25,438	4,254	–	(2,729)	26,963
- S - GBP	2,567	–	–	(889)	1,678
- S - GBP (AIDiv)	2,710	5,759	–	–	8,469
- S - JPY	–	196,297	–	–	196,297
- S - USD	2,295	122,670	–	(88,579)	36,386
- Y - EUR	33,074	1,277	–	(4,529)	29,822
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Bond Fund					
- B - CHF	17,316	23,451	–	(12,904)	27,863
- B - EUR	1,075,395	233,491	–	(440,723)	868,163
- B - EUR (Perf)	4,039	–	–	(2,098)	1,941
- B - GBP	42,193	252	–	(4,405)	38,040
- B - JPY	2,600	–	–	–	2,600
- B - USD	101,560	8,905	–	(22,433)	88,032
- B - USD (Perf)	7,724	3,444	–	(5,590)	5,578
- C - EUR	580,118	273,699	–	(256,407)	597,410
- C - EUR (AIDiv)	114,648	111,884	30	(25,977)	200,585
- C - GBP	33,548	5,497	–	(21,305)	17,740
- C - GBP (AIDiv)	71,029	3,797	–	(3,149)	71,677
- C - USD	193,502	119,424	–	(105,815)	207,111
- C - USD (AIDiv)	103,123	39,101	–	(34,974)	107,250
- D - GBP (QIDiv)	91,297	1,650	96	(16,966)	76,077
- DR - GBP (QIDiv)	33,969	101	14	(6,840)	27,244
- I - CHF	4,566	4,310	–	(4,165)	4,711
- I - EUR	4,660,827	2,230,165	–	(1,827,473)	5,063,519
- I - EUR (AIDiv)	318,730	95,116	–	(12,641)	401,205
- I - EUR (Perf)	345,506	64,723	–	(77,345)	332,884
- I - GBP	40,815	–	–	(3,300)	37,515
- I - SEK	–	60,000	–	–	60,000
- I - USD	581,500	40,502	–	(386,472)	235,530
- I - USD (Perf)	43,133	23	–	–	43,156
- M - CHF	747	1,327	–	(100)	1,974
- M - EUR	768,944	290,287	–	(570,489)	488,742
- M - GBP	236	–	–	–	236
- M - SEK	10,596	–	–	–	10,596
- M - USD	3,085	3,100	–	(4,540)	1,645
- Q - CHF	6,211	35,834	–	(4,767)	37,278
- Q - EUR	3,852,101	1,285,659	–	(1,201,817)	3,935,943
- Q - EUR (AIDiv)	6,373	–	–	(1,471)	4,902
- R - CHF	50,067	4,225	–	(17,488)	36,804
- R - EUR	760,813	91,250	–	(199,199)	652,864
- R - EUR (AIDiv)	320,071	16,522	211	(86,981)	249,823
- R - GBP	18,112	2,763	–	(4,686)	16,189
- R - NOK	109,585	55,578	–	(23,343)	141,820
- R - SEK	237,527	47,085	–	(34,923)	249,689
- R - USD	308,506	14,688	–	(68,467)	254,727
- R - USD (AIDiv)	81,956	34,305	14	(24,057)	92,218
- S - CHF	120,836	35,000	–	(17,139)	138,697
- S - CHF (AIDiv)	73,031	10,377	–	(18,964)	64,444
- S - EUR	655,817	631,233	–	(399,264)	887,786
- S - EUR (AIDiv)	405,870	74,328	–	(119,380)	360,818
- S - GBP	1,796	1,769	–	(217)	3,348
- S - GBP (AIDiv)	20,099	–	33	(1,320)	18,812
- S - USD	60,110	12,354	–	(51,664)	20,800
- S - USD (AIDiv)	9,930	–	–	(1,051)	8,879
- Y - EUR	1,853,807	341,085	–	(415,421)	1,779,471

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					
- B - EUR	2,873	—	—	(1)	2,872
- B - GBP	605	—	—	—	605
- B - USD	6,717	—	—	—	6,717
- C - EUR	5,566	—	—	(125)	5,441
- C - GBP (AIDiv)	1,206	—	—	(690)	516
- C - USD	8,764	2,759	—	—	11,523
- C - USD (AIDiv)	11,612	—	—	(9,263)	2,349
- D - GBP (QIDiv)	4,342	—	—	(860)	3,482
- DR - GBP (QIDiv)	1,281	100	—	(270)	1,111
- G - USD	21,006	5,164	—	(1,781)	24,389
- I - EUR	678	—	—	(678)	—
- I - EUR (AIDiv)	209,720	—	—	—	209,720
- I - USD	37,478	45,678	—	(45,635)	37,521
- I - USD (Perf)	1,438,066	—	—	—	1,438,066
- M - EUR	51	372,257	—	(240,574)	131,734
- Q - CHF	10	—	—	—	10
- Q - EUR	650	—	—	—	650
- Q - USD	—	1,210	—	(41)	1,169
- R - CHF	400	—	—	—	400
- R - EUR	17,055	168	—	(3,208)	14,015
- R - EUR (AIDiv)	3,349	—	—	(1,924)	1,425
- R - SEK	3,500	—	—	(1,813)	1,687
- R - USD	33,989	5,022	—	(11,007)	28,004
- R - USD (AIDiv)	25,140	—	—	(600)	24,540
- S - GBP (AIDiv)	1,576	—	—	—	1,576
- S - USD	3,302	—	—	(1,275)	2,027
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund					
- B - EUR	14,110	96	—	—	14,206
- B - USD	1,756	—	—	—	1,756
- C - EUR	620	160	—	(113)	667
- D - GBP (QIDiv)	480	—	—	(480)	—
- I - EUR	462,514	3,403	—	—	465,917
- I - GBP	459,403	3,375	—	(276,265)	186,513
- I - USD	1,511,872	7,646	—	(840,078)	679,440
- M - EUR	118,980	13,991	—	(131,726)	1,245
- R - EUR	22,772	—	—	(9,872)	12,900
- R - EUR (AIDiv)	200	—	—	—	200
- R - NOK	12,570	—	—	(5,963)	6,607
- R - SEK	2,860	160	—	(504)	2,516
- R - USD	2,867	817	—	(729)	2,955
- S - USD	744	—	—	(744)	—
- X - EUR	1,239	—	—	(1,239)	—
- X - GBP	547	—	—	—	547
- X - USD	569	—	—	(569)	—
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund					
- B - CHF	11,370	—	—	(3,305)	8,065
- B - EUR	22,598	—	—	(6,744)	15,854
- B - EUR (Perf)	524	—	—	—	524
- B - USD	120,222	2,126	—	(3,902)	118,446
- C - EUR	1,891	—	—	(1,478)	413
- C - EUR (AIDiv)	6,985	—	—	—	6,985
- C - GBP (AIDiv)	1,868	700	—	—	2,568
- C - USD	12,696	13,897	—	(5,144)	21,449
- C - USD (AIDiv)	4,748	—	—	—	4,748
- D - GBP (QIDiv)	515	—	—	(115)	400
- DR - GBP (QIDiv)	13,281	—	—	(3,149)	10,132

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)					
- I - EUR	654,663	10,800	—	(642,762)	22,701
- I - EUR (Perf)	336,274	450	—	—	336,724
- I - USD	214,613	813	—	(1,225)	214,201
- I - USD (AIDiv)	838	—	—	—	838
- I - USD (Perf)	49,141	320	—	—	49,461
- M - EUR	14,886	9,634	—	(19,440)	5,080
- Q - EUR (AIDiv)	227,437	4,572	—	(5,358)	226,651
- Q - USD	3,217	—	—	—	3,217
- R - CHF	3,325	—	—	(837)	2,488
- R - EUR	117,707	25,911	—	(56,850)	86,768
- R - EUR (AIDiv)	66,891	2,735	—	(9,505)	60,121
- R - NOK	34,856	—	—	(32,500)	2,356
- R - SEK	2,353	4,219	—	(4,520)	2,052
- R - SGD (MIDiv)	955	350	—	—	1,305
- R - USD	194,605	6,543	—	(37,126)	164,022
- R - USD (AIDiv)	198,056	1,640	1,024	(35,789)	164,931
- S - CHF	6,215	120	—	(1,851)	4,484
- S - EUR	29,433	—	—	(7,056)	22,377
- S - EUR (AIDiv)	13,373	—	—	(1,615)	11,758
- S - GBP (AIDiv)	1,298	—	—	(336)	962
- S - NOK	3,772	—	—	(1,570)	2,202
- S - USD	43,870	—	—	(12,533)	31,337
- S - USD (AIDiv)	20,959	—	—	(1,148)	19,811
- X - EUR	779	—	—	—	779
- X - GBP	1,242	596	—	(414)	1,424
- X - USD	3,284	—	—	(547)	2,737
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund					
- B - EUR	145	—	—	—	145
- B - GBP	633	280	—	—	913
- B - USD	19,768	560	—	(3,218)	17,110
- B - USD (Perf)-(BHedged)	616,463	29,148	—	(377,984)	267,627
- C - USD	259	266	—	—	525
- D - GBP (QIDiv)	4,009	—	54	—	4,063
- DR - GBP (QIDiv)	757	—	—	—	757
- I - EUR (BHedged)	—	260,000	—	—	260,000
- I - USD	316	—	—	—	316
- I - USD (Perf)	719,183	3,052	—	(3)	722,232
- M - EUR (BHedged)	—	266,567	—	—	266,567
- R - CHF	1,835	—	—	—	1,835
- R - EUR	14,157	333	—	(7,360)	7,130
- R - EUR (AIDiv)	8,321	737	17	(2,194)	6,881
- R - USD	41,793	6,904	—	(13,584)	35,113
- R - USD (AIDiv)	2,898	774	39	(1,029)	2,682
- S - CHF (BHedged)	7,919	—	—	—	7,919
- S - EUR	87	—	—	(87)	—
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	439	—	—	—	439
- S - USD	2,807	—	—	(80)	2,727
- X - EUR	1,137	672	—	(225)	1,584
- X - GBP	1,366	2,200	—	(1,366)	2,200
- X - USD	710	1,600	—	(710)	1,600
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund					
- G - EUR (Perf)	1,363,911	1,410	—	—	1,365,321
- I - EUR	21,870	465,241	—	(2,061)	485,050
- I - GBP	366,384	1,962	—	—	368,346
- I - USD	26,792	16,440	—	(35,535)	7,697
- K - EUR	288,228	17,613	—	(48,840)	257,001
- M - EUR	931,968	1,174,928	—	(744,232)	1,362,664

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 Unconstrained Bond Fund (continuación)					
- M - USD	—	71,021	—	(3,624)	67,397
- Q - EUR	—	228,901	—	(32,840)	196,061
- Q - USD	—	186,713	—	(4,632)	182,081
- S - EUR	35,795	5,363	—	(8,874)	32,284
- S - GBP	190,402	37,444	—	(23,920)	203,926
- S - GBP (QIDiv)	16,696	1,674	—	(2,329)	16,041
- S - USD	160,948	21,021	—	(37,025)	144,944
- X - EUR	4,300	177	—	(1,351)	3,126
- X - GBP	7,549	4,643	—	(1,494)	10,698
- X - USD	8,089	1,444	—	(1,362)	8,171
- Y - CAD	—	26,614	—	—	26,614
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund					
- B - EUR	83,496	83,805	—	(74,560)	92,741
- B - USD	202,008	4,951	—	(193,936)	13,023
- C - EUR	1,180,950	506,731	—	(789,696)	897,985
- C - GBP	98	1,144	—	(98)	1,144
- I - EUR	4,940,152	2,277,007	—	(2,213,603)	5,003,556
- I - EUR (AIDiv)	1,676,908	—	—	(197,506)	1,479,402
- I - EUR (QIDiv)	1,579,145	216,743	—	(1,795,888)	—
- I - USD	40,196	34,034	—	(7,275)	66,955
- K - EUR	4,420,799	547,256	—	(1,017,210)	3,950,845
- M - EUR	1,433,344	619,341	—	(1,179,699)	872,986
- M - USD	—	425	—	—	425
- Q - CHF	408,971	167,686	—	(377,699)	198,958
- Q - EUR	14,868,780	1,947,180	—	(10,085,142)	6,730,818
- Q - EUR (AIDiv)	124,046	135,972	3	(15,942)	244,079
- Q - USD	6,500	5,873	—	(9,000)	3,373
- R - CHF	6,015	2,731	—	(3,592)	5,154
- R - EUR	218,292	709,304	—	(668,210)	259,386
- R - EUR (AIDiv)	3,645	6,124	—	(2,562)	7,207
- R - GBP	578	—	—	—	578
- R - USD	14,872	10,621	—	(2,075)	23,418
- S - EUR	1,683,636	7,537,540	—	(2,411,773)	6,809,403
- S - EUR (QIDiv)	24	29	—	(53)	—
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund					
- B - CHF	4,555	4,509	—	(1,735)	7,329
- B - EUR	22,872	39,747	—	(9,805)	52,814
- B - USD	2,199	895	—	(785)	2,309
- C - EUR	989,457	402,750	—	(352,037)	1,040,170
- C - EUR (AIDiv)	59,387	12,497	—	(6,914)	64,970
- I - EUR	8,831,802	4,955,141	—	(4,904,331)	8,882,612
- I - EUR (AIDiv)	1,254,231	346,047	—	(313,552)	1,286,726
- I - EUR (QIDiv)	2,357,144	1,154,143	—	(1,110,935)	2,400,352
- I - USD	475,183	183,303	—	(225,794)	432,692
- M - EUR	1,881,144	896,210	—	(441,030)	2,336,324
- M - USD	—	2,000	—	—	2,000
- Q - CHF	62,044	12,214	—	(14,902)	59,356
- Q - EUR	2,911,257	4,513,460	—	(3,419,473)	4,005,244
- Q - EUR (AIDiv)	44,319	12,728	—	(15,990)	41,057
- R - EUR	653,473	1,307,059	—	(1,143,647)	816,885
- R - EUR (AIDiv)	12,542	32,641	9	(4,319)	40,873
- R - NOK	30	8,104	—	(30)	8,104
- R - USD	3,935	28	—	(1,150)	2,813
- S - EUR	1,560,876	213,834	—	(311,826)	1,462,884
- S - EUR (QIDiv)	36,140	21,037	—	(6,753)	50,424
- S - JPY	2,628,712	875,202	—	(3,073)	3,500,841
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund					
- B - CHF	7,920	27,215	—	(25,150)	9,985
- B - EUR	34,091	17,363	—	(6,969)	44,485
- B - EUR (AIDiv)	11,022	2,360	—	(1,808)	11,574
- B - GBP	20,820	1,200	—	—	22,020

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)					
- B - USD	793,586	807,854	—	(337,896)	1,263,544
- B - USD (AIDiv)	408,569	305,157	—	(106,546)	607,180
- C - CHF	—	70,831	—	(22,463)	48,368
- C - EUR	5,347	152,941	—	(46,425)	111,863
- C - EUR (AIDiv)	27,971	47,804	69	(15,028)	60,816
- C - GBP (AIDiv)	226,478	25,670	—	(93,055)	159,093
- C - USD	24,613	60,292	—	(21,239)	63,666
- C - USD (AIDiv)	56,250	19,943	402	(19,795)	56,800
- D - GBP (QIDiv)	—	1,000	—	—	1,000
- DR - GBP (QIDiv)	586	—	—	(586)	—
- I - EUR	1,225,016	720,907	—	(6,560)	1,939,363
- I - EUR (AIDiv)	20,000	252,143	166	—	272,309
- I - EUR (Perf)	982,167	492,970	—	(105,041)	1,370,096
- I - GBP	539,670	292,358	—	(92,844)	739,184
- I - GBP (MIDiv)	248,071	—	—	—	248,071
- I - NOK	51,317	91,542	—	(17,961)	124,898
- I - SEK	—	55,000	—	—	55,000
- I - USD	1,368,524	4,534,794	—	(2,327,198)	3,576,120
- I - USD (AIDiv)	5,128	—	—	—	5,128
- M - EUR	2,993	2,524	—	(1,634)	3,883
- M - GBP	6,000	51,226	—	(30,921)	26,305
- M - NOK	9,782	1,442	—	(11,212)	12
- M - USD	—	133,432	—	(6,071)	127,361
- Q - CHF	—	30,300	—	(42)	30,258
- Q - EUR	—	19,940	—	(315)	19,625
- Q - EUR (AIDiv)	—	80,000	—	—	80,000
- Q - GBP	—	130	—	—	130
- Q - GBP (QIDiv)	264,759	45,654	—	(71,426)	238,987
- Q - SEK	—	91,875	—	(763)	91,112
- Q - USD	119,062	317,365	—	(52,635)	383,792
- Q - USD (QIDiv)	—	40,220	—	—	40,220
- R - CHF	—	185,668	—	(61)	185,607
- R - EUR	3,107	5,514	—	(2,924)	5,697
- R - NOK	18,932	258	—	(931)	18,259
- R - USD	4,042	29,546	—	(4,416)	29,172
- S - EUR	873,061	415,752	—	(132,977)	1,155,836
- S - GBP	215,131	15,232	—	(61,189)	169,174
- S - GBP (AIDiv)	526,517	152,969	—	(74,591)	604,895
- S - JPY	—	400,000	—	(400,000)	—
- S - JPY (AIDiv)	—	338,896	—	—	338,896
- S - USD	423,856	481,807	—	(61,446)	844,217
- S - USD (QIDiv)	456,054	378,569	—	(146,829)	687,794
- X - GBP	2,086	803	—	(1,000)	1,889
- X - USD	4,390	278	—	(1,500)	3,168
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Investment Grade Corporate					
Bond Fund					
- B - EUR	3,210	—	—	—	3,210
- I - EUR (AIDiv)	2,026,032	5,851	—	(389,216)	1,642,667
- M - EUR	206,504	11,353	—	(206,843)	11,014
- R - EUR	850	—	—	—	850
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Absolute Return Bond Fund					
- B - CHF	1,154	705	—	—	1,859
- B - EUR	31,608	7,199	—	(10,683)	28,124
- B - EUR (AIDiv)	4,780	3,249	—	(3,722)	4,307

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)					
- B - EUR (Perf)	5,002	—	—	—	5,002
- B - GBP	2,197	—	—	(427)	1,770
- B - USD	35,953	5,409	—	(5,411)	35,951
- C - EUR	18,631	15,533	—	(2,180)	31,984
- C - EUR (AIDiv)	2,170	—	—	—	2,170
- C - GBP	12,337	108,470	—	(8,944)	111,863
- C - GBP (AIDiv)	35,337	2,104	—	(32,294)	5,147
- C - USD	6,196	10,982	—	(2,359)	14,819
- C - USD (AIDiv)	3,176	1,799	—	—	4,975
- D - GBP (QIDiv)	4,116	2,292	6	(1,151)	5,263
- I - CAD (ACDiv)	352,158	1,408	27,433	(36,039)	344,960
- I - CHF	20,675	11,763	—	(120)	32,318
- I - EUR	6,206,518	216,023	—	(5,658,777)	763,764
- I - EUR (AIDiv)	1,656,945	—	11,182	(103,508)	1,564,619
- I - EUR (Perf)	935,568	—	—	(267,786)	667,782
- I - GBP	197,493	1,084	—	—	198,577
- I - NOK	455,657	260,092	—	(106,886)	608,863
- I - SGD (Perf)	2,571,346	—	—	(994,897)	1,576,449
- I - USD	118,210	192,840	—	(155,451)	155,599
- I - USD (AIDiv)	4,764	—	—	—	4,764
- K - EUR (QKDiv)	734,751	130,579	—	(10,714)	854,616
- M - EUR	204,716	80,787	—	(18,375)	267,128
- M - USD	—	3,852	—	—	3,852
- Q - EUR	125,629	932	—	(21,300)	105,261
- Q - EUR (AIDiv)	5,959	—	—	(4,759)	1,200
- R - CHF	1,950	—	—	—	1,950
- R - EUR	25,131	1,653	—	(9,283)	17,501
- R - EUR (AIDiv)	5,065	—	—	(1,017)	4,048
- R - USD	94,440	5	—	(27,614)	66,831
- R - USD (AIDiv)	5,478	—	—	(2,851)	2,627
- S - EUR	576,813	—	—	(51,835)	524,978
- S - EUR (AIDiv)	2,570	—	—	(2,570)	—
- S - JPY	2,411,295	516,387	—	(411,710)	2,515,972
- S - USD	7,187	222,990	—	—	230,177
- X - EUR	768	224	—	(768)	224
- X - GBP	15,664	206	—	(2,171)	13,699
- X - USD	736	—	—	(405)	331
- Y - CAD	—	109,386	—	—	109,386
- Y - CAD (ACDiv)	3,225,201	390,758	250,170	(374,018)	3,492,111
- Y - EUR	1,752,202	282,910	—	(260,473)	1,774,639
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund					
- I - CHF	125	—	—	(125)	—
- I - EUR	360,200	204,096	—	—	564,296
- I - NOK	128,351	528,513	—	(173,302)	483,562
- I - USD (Perf)	6,600	45,599	—	(20,577)	31,622
- M - EUR	—	239,230	—	(1,861)	237,369
- Q - CHF	—	143	—	—	143
- R - EUR	8,230	—	—	(2,581)	5,649
- R - USD (AIDiv)	10,803	691	612	—	12,106
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	10,350	4,578	—	—	14,928
- B - USD	104,817	96,628	—	(30,519)	170,926
- C - EUR	13,860	40,745	—	(42,207)	12,398
- C - EUR (AIDiv)	5,075	10,940	4	(9,203)	6,816
- C - GBP	2,000	2,207	—	(2,623)	1,584
- C - USD	109,444	204,302	—	(143,588)	170,158

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 Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)					
- C - USD (AIDiv)	119,283	132,854	—	(22,435)	229,702
- I - AUD	864,241	59,520	—	(457,269)	466,492
- I - EUR	2,249,256	360,425	—	(421,956)	2,187,725
- I - EUR (AIDiv)	530,796	10,910	—	(95,500)	446,206
- I - GBP (QIDiv)	451,873	—	—	(451,873)	—
- I - NOK	—	34,209	—	(20,259)	13,950
- I - USD	1,271,335	1,861,896	—	(2,132,518)	1,000,713
- I - USD (MIDiv)	320,031	657	—	—	320,688
- M - EUR	9,514	15,430	—	(5,487)	19,457
- Q - CHF (QIDiv)	109,347	19,702	—	(115,369)	13,680
- Q - EUR	122,446	109,818	—	(88,789)	143,475
- Q - EUR (AIDiv)	192,942	120,629	—	(86,731)	226,840
- Q - GBP	24,296	1,378	—	(694)	24,980
- Q - GBP (QIDiv)	1,726,750	293,144	—	(157,574)	1,862,320
- Q - USD	422,029	292,074	—	(143,340)	570,763
- Q - USD (QIDiv)	258,174	54,001	—	(40,143)	272,032
- R - EUR	4,167	15,986	—	(12,450)	7,703
- S - JPY	480,000	180,023	—	(144)	659,879
- X - EUR	312	—	—	—	312
- X - GBP	1,067	587	—	(348)	1,306
- X - USD	—	479	—	—	479
- Y - CAD	297,341	47,135	—	(207,215)	137,261
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund					
- B - USD	3,250	—	—	—	3,250
- C - EUR	16,944	—	—	(1,722)	15,222
- C - EUR (QIDiv)	402	—	—	—	402
- C - GBP	10,293	—	—	(9,948)	345
- C - GBP (QIDiv)	41,530	—	—	(26,759)	14,771
- C - USD	68,734	39,185	—	—	107,919
- C - USD (QIDiv)	5,788	—	30	—	5,818
- I - AUD	393,493	827	—	(58,360)	335,960
- I - EUR	82,170	101,549	—	(110,348)	73,371
- I - GBP	1,409,739	193,481	—	(330,590)	1,272,630
- I - GBP (QIDiv)	647,944	948	—	—	648,892
- I - NOK	402,962	7,083	—	(11,202)	398,843
- I - USD	37,521	931	—	(20,237)	18,215
- M - EUR	180,421	12,511	—	(4,732)	188,200
- M - NOK	51,071	2,278	—	(19,456)	33,893
- S - JPY	—	99,999	—	—	99,999
- Y - CAD (ACDiv)	1,662,751	98,938	75,541	(1,837,230)	—
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund					
- B - USD (Perf)	6,683	1,098	—	—	7,781
- I - EUR	4,103	—	—	(500)	3,603
- I - USD	115,240	16,156	—	(2,707)	128,689
- K - USD	142,980	—	—	(46,517)	96,463
- M - EUR	12,720	12,899	—	(12,795)	12,824
- M - USD	15,957	1,391	—	(2,650)	14,698
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund					
- B - USD	10,288	13,779	—	(4,260)	19,807
- C - CHF (AIDiv)	56,281	18,086	—	(20,067)	54,300
- C - EUR	60,986	48,240	—	(28,688)	80,538
- C - EUR (AIDiv)	18,877	6,758	—	(4,089)	21,546
- C - GBP	14,256	86,990	—	(46,414)	54,832
- C - GBP (AIDiv)	208,396	124,564	749	(92,039)	241,670
- C - USD	61,314	200,663	—	(33,432)	228,545
- C - USD (AIDiv)	88,526	63,579	—	(32,631)	119,474

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)					
- G - EUR (AIDiv)	21,213	30,822	—	(8,115)	43,920
- G - GBP	3,125	234,435	—	(5,813)	231,747
- G - GBP (AIDiv)	1,122,636	558,074	—	(131,905)	1,548,805
- G - USD (AIDiv)	235,726	412,973	—	(14,083)	634,616
- I - EUR	905,491	2,235,324	—	(533,698)	2,607,117
- I - SEK	184,802	78,475	—	(8,700)	254,577
- I - USD	2,052,632	5,122,629	—	(946,237)	6,229,024
- K - CHF	—	60,745	—	(123)	60,622
- K - EUR	37,631	258,720	—	(2,770)	293,581
- K - EUR (AIDiv)	—	7,656	—	—	7,656
- K - GBP	85,698	60,197	—	(37,199)	108,696
- K - GBP (AIDiv)	1,485,473	634,806	58,378	(544,167)	1,634,490
- K - USD	—	164,041	—	(127)	163,914
- K - USD (AIDiv)	—	10,297	—	(127)	10,170
- M - CHF	—	124	—	—	124
- M - EUR	155,425	189,838	—	(63,138)	282,125
- M - EUR (AIDiv)	—	600	—	—	600
- M - GBP	—	91	—	—	91
- M - USD	4,490	15,350	—	—	19,840
- M - USD (AIDiv)	—	36,685	—	(137)	36,548
- Q - EUR	520,038	333,238	—	(387,607)	465,669
- Q - USD	231,236	433,411	—	(170,452)	494,195
- Q - USD (AIDiv)	—	4,964	—	—	4,964
- R - EUR	5,991	2,740	—	(1,452)	7,279
- R - EUR (AIDiv)	1,010	457	6	(1,010)	463
- R - SEK	28,052	8,942	—	(10,067)	26,927
- R - USD	11,951	26,671	—	(3,190)	35,432
- R - USD (AIDiv)	1,020	—	—	—	1,020
- S - EUR	215,636	109,335	—	(28,546)	296,425
- X - EUR	2,989	491	—	(2,195)	1,285
- X - GBP	55,184	6,842	—	(26,452)	35,574
- X - USD	14,162	2,542	—	(4,878)	11,826
- Y - CAD	19,628	61,975	—	(2,060)	79,543
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Global Aggregate Bond Fund					
- C - USD (BHedged)	1,047	160,255	—	(50,501)	110,801
- I - EUR (BHedged)	530,397	430,082	—	(250,224)	710,255
- I - NOK (BHedged)	2,902,900	1,021,906	—	(150,480)	3,774,326
- I - USD (BHedged)	210,889	114,051	—	(152,185)	172,755
- M - EUR (BHedged)	—	149,400	—	(36,616)	112,784
- M - NOK (BHedged)	295,458	30,301	—	(168,016)	157,743
- Q - JPY (BHedged)	1,483,933	1,330,635	—	(633)	2,813,935
- R - USD	1,750	6,134	—	(1,250)	6,634
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Aggregate Bond Fund					
- B - USD	117	—	—	—	117
- I - AUD	1,032,750	253,420	—	(509,797)	776,373
- I - USD	137,496	25,867	—	(76)	163,287
- I - USD (QIDiv)	1,877,873	1,593,161	118,418	—	3,589,452
- M - EUR	411,926	116,534	—	(12,521)	515,939
- Q - EUR (QIDiv)	—	29,855	—	—	29,855
- S - JPY	846,537	321,047	—	(538)	1,167,046
BlueBay Funds - BlueBay Global					
Sovereign Opportunities Fund					
- A - USD (CPerf)	—	250	—	—	250
- C - EUR (CPerf)	116,156	14,619	—	(60,659)	70,116
- C - GBP (CPerf)	21,539	7,344	—	(10,876)	18,007
- C - GBP (CPerf)-(AIDiv)	198	—	—	(198)	—

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 Sovereign Opportunities Fund (continuación)					
- C - USD	19,057	—	—	(16,217)	2,840
- C - USD (CPerf)	25,832	328	—	(19,681)	6,479
- I - CAD (ACDiv)	210,497	70,923	16,056	(15,009)	282,467
- I - EUR	1,037,812	188,634	—	(488,634)	737,812
- I - EUR (CPerf)	48,696	61,349	—	(56,189)	53,856
- I - EUR (Perf)	694,461	42,850	—	(335,168)	402,143
- I - GBP (Perf)	15,133	—	—	(7,755)	7,378
- I - JPY (Perf)	99,938	—	—	(99,938)	—
- I - USD	55,911	88,985	—	(105,973)	38,923
- I - USD (CPerf)	125,764	41,213	—	(166,977)	—
- I - USD (Perf)	219,343	707	—	(182,039)	38,011
- M - EUR	464,472	224	—	(462,875)	1,821
- M - EUR (CPerf)	107,459	52,047	—	(41,893)	117,613
- M - USD (CPerf)	4,174	—	—	(2,891)	1,283
- Q - EUR (CPerf)	625,708	14,946	—	(278,603)	362,051
- Q - NOK (CPerf)	96,863	78,860	—	(100,312)	75,411
- Q - SEK (CPerf)	870,897	220,366	—	(215,905)	875,358
- Q - USD (CPerf)	39,540	1,148	—	(39,146)	1,542
- S - EUR (CPerf)	45,502	—	—	(45,502)	—
- S - GBP (CPerf)	650	—	—	—	650
- S - USD (CPerf)	14,691	—	—	(10,280)	4,411
- Z - EUR (Perf)	11,792	173,510	—	(11,792)	173,510
- Z - GBP (Perf)	130,099	2,659	—	(132,758)	—
- Z - USD (Perf)	7,441	—	—	(7,441)	—
- ZR - EUR (CPerf)	193,999	—	—	(26,786)	167,213
- ZR - GBP (CPerf)	2,889	—	—	(2,617)	272
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	72,614	10,902	—	(29,692)	53,824
- ZR - USD (CPerf)	136	—	—	—	136
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	8,762	504	—	(1,282)	7,984
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund					
- B - USD	26,800	33,575	—	—	60,375
- C - EUR	—	450	—	—	450
- I - EUR	—	436,432	—	—	436,432
- I - NOK	1,521,027	179,260	—	(6,219)	1,694,068
- I - USD	86	—	—	—	86
- K - EUR (AIDiv)	32,071	4,770	813	—	37,654
- K - USD (AIDiv)	70,435	5,322	1,421	(13,361)	63,817
- Q - EUR	—	704	—	—	704
- R - EUR	30,315	37,382	—	(44,576)	23,121
- R - USD (AIDiv)	13,030	22,588	—	(954)	34,664
- S - EUR	4,359	44,280	—	(955)	47,684
- S - EUR (QIDiv)	—	51,899	—	(112)	51,787
- S - GBP	101,667	32,616	—	(109,961)	24,322
- S - GBP (QIDiv)	—	7,038	—	—	7,038
- S - USD	15,906	39,248	—	(230)	54,924
- S - USD (QIDiv)	—	52,094	—	(110)	51,984
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund					
- G - CAD (QIDiv)	19,193	7,918	—	(1,427)	25,684
- G - EUR	37,979	32,448	—	(10,006)	60,421
- G - GBP	149,192	150,966	—	(17,080)	283,078
- G - GBP (QIDiv)	58,908	56,981	—	(7,707)	108,182
- G - USD	114,787	108,759	—	(20,313)	203,233
- G - USD (QIDiv)	6,894	16,395	—	(3,070)	20,219
- I - EUR (AIDiv)	—	191,322	—	—	191,322
- I - USD	17,946	914	—	(18,860)	—
- K - EUR	432,625	814	—	(113,001)	320,438
- K - USD	46,000	—	—	—	46,000

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 Structured Credit Fund (continuación)					
- M - EUR	—	185,607	—	—	185,607
- Q - EUR	95,233	81,277	—	(16,444)	160,066
- Q - USD	—	2,327	—	(500)	1,827
- S - EUR	182,987	—	—	—	182,987
- Y - CAD	—	54,252	—	(25,686)	28,566
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund					
- G - EUR	101	2,186	—	(101)	2,186
- G - GBP	89	—	—	—	89
- G - GBP (AIDiv)	89	50,919	—	(89)	50,919
- G - USD	110	57,138	—	(110)	57,138
- I - USD	199,091	—	—	(18,811)	180,280
- K - EUR	—	116	—	—	116
- K - USD	—	110	—	—	110
- M - EUR	—	8,922	—	(3,352)	5,570
- S - JPY	92,855	74,037	—	(30,069)	136,823
- W - USD	110	14,137	—	(110)	14,137
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund					
- G - EUR	—	48,539	—	—	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 (lanzado el 19 de noviembre de 2020)					
- I - EUR	—	400,000	—	—	400,000
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)					
- I - EUR	—	144,250	—	—	144,250
- K - EUR	—	174,774	—	—	174,774
- K - NOK	—	120,000	—	—	120,000
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)					
- I - EUR	—	455,920	—	—	455,920
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)					
- G - GBP	—	33,545	—	(408)	33,137
- G - GBP (QIDiv)	—	11,593	—	(689)	10,904
- I - USD	—	200,000	—	—	200,000

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	USD	840,031,630	691,272,509	696,683,930
- B - CHF	CHF	148,965	9,767,723	10,561,122
- B - EUR	EUR	3,240,199	2,983,113	4,421,447
- B - GBP	GBP	166,536	163,188	178,016
- B - USD	USD	3,462,254	2,390,679	1,464,742
- C - EUR	EUR	27,966	27,353	206,190
- C - EUR (AIDiv)	EUR	321,346	214,521	256,172
- C - GBP	GBP	636,610	474,067	518,691
- C - GBP (AIDiv)	GBP	425,480	21,908	493,810
- C - USD	USD	3,565,276	3,952,425	885,020
- C - USD (AIDiv)	USD	641,783	535,581	846,730
- D - GBP (QIDiv)	GBP	128,738	95,177	25,822
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	993,922	909,069	861,082
- I - EUR	EUR	111,809,658	4,564,911	7,838,635
- I - GBP	GBP	66,003,259	52,580,343	28,545,978
- I - USD	USD	72,388,058	59,926,483	66,426,074
- M - EUR	EUR	35,240,506	2,221,981	15,151,318
- M - USD	USD	238,188	703,627	235,898
- Q - USD	USD	59,727,087	108,716,057	111,113,301
- R - EUR	EUR	2,498,393	2,058,175	2,627,059
- R - EUR (AIDiv)	EUR	1,177,848	1,528,478	1,281,430
- R - USD	USD	19,978,547	17,144,836	19,131,408
- R - USD (AIDiv)	USD	2,455,727	2,856,639	4,152,445
- S - EUR	EUR	6,028,907	523,448	304,134
- S - GBP	GBP	862,609	242,730	266,248
- S - GBP (AIDiv)	GBP	32,421	4,470,156	3,962,954
- S - USD	USD	2,817,055	1,176,270	17,695,092
- S - USD (AIDiv)	USD	89,798	799,236	790,740
- Y - USD	USD	403,780,456	394,054,356	376,318,654

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay High Yield				
Bond Fund	EUR	195,455,318	216,487,136	286,320,150
- B - CHF	CHF	—	108,877	61,311
- B - EUR	EUR	25,171,001	30,668,290	32,191,280
- B - EUR (Perf)	EUR	1,477,761	1,402,997	1,570,630
- B - GBP	GBP	119,434	—	118,879
- B - USD	USD	20,945,640	15,565,437	15,490,654
- C - CHF	CHF	—	1,057,488	1,369,804
- C - EUR	EUR	5,653,517	3,416,674	10,174,377
- C - EUR (AIDiv)	EUR	5,079,858	2,867,174	1,138,350
- C - GBP	GBP	99,819	313,272	113,473
- C - GBP (AIDiv)	GBP	579,191	325,998	112,741
- C - USD	USD	663,219	391,706	2,007,606
- C - USD (AIDiv)	USD	845,832	784,621	93,476
- D - GBP (QIDiv)	GBP	929,607	886,585	797,799
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	1,505,420	1,191,243	1,239,795
- I - CHF	CHF	626,703	58,207	109,031
- I - EUR	EUR	11,222,893	2,920,846	20,363,739
- I - EUR (AIDiv)	EUR	2,264,041	2,220,982	1,650,451
- I - EUR (Perf)	EUR	8,124,639	13,657,782	25,248,759
- I - USD	USD	5,022,531	4,337,780	6,580,926
- I - USD (AIDiv)	USD	—	—	1,165,848
- I - USD (Perf)	USD	1,693,409	1,755,352	1,985,939
- M - EUR	EUR	107,102	192,018	1,264,959
- Q - EUR	EUR	6,639,911	7,708,466	10,817,874
- Q - USD	USD	—	595,152	1,469,190
- R - CHF	CHF	2,768,646	2,370,716	2,233,108
- R - EUR	EUR	55,799,310	54,535,928	57,523,664
- R - EUR (AIDiv)	EUR	3,243,944	26,876,158	28,772,717
- R - NOK	NOK	32,387,931	59,520,426	52,663,209
- R - SEK	SEK	33,327,411	27,202,803	37,571,528
- R - USD	USD	21,900,521	22,452,515	25,187,736
- R - USD (AIDiv)	USD	2,801,889	6,586,584	6,385,184
- S - CHF	CHF	342,817	344,954	197,343
- S - EUR	EUR	3,782,197	3,239,596	3,852,076
- S - GBP	GBP	482,547	273,231	201,309
- S - GBP (AIDiv)	GBP	—	279,300	942,254
- S - JPY	JPY	—	—	1,961,427,445
- S - USD	USD	826,550	323,093	5,798,651
- X - EUR	EUR	78,100	—	—
- Y - EUR	EUR	4,768,808	4,384,121	4,461,142

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay				
Investment Grade Bond Fund	EUR	2,559,495,368	2,646,669,002	2,760,456,186
- B - CHF	CHF	2,819,555	2,346,839	4,005,715
- B - EUR	EUR	207,323,791	206,073,770	177,114,467
- B - EUR (Perf)	EUR	1,476,808	789,797	402,411
- B - GBP	GBP	7,808,501	7,500,243	7,233,901
- B - JPY	JPY	27,031,278	27,266,095	29,104,274
- B - USD	USD	23,917,667	19,642,371	18,295,243
- B - USD (Perf)	USD	1,591,784	1,651,530	1,275,168
- C - EUR	EUR	69,114,150	70,803,191	77,664,984
- C - EUR (AIDiv)	EUR	18,790,019	11,737,010	21,529,936
- C - GBP	GBP	3,714,374	4,296,710	2,432,545
- C - GBP (AIDiv)	GBP	6,936,510	7,591,015	8,079,834
- C - USD	USD	25,540,745	26,431,431	30,418,151
- C - USD (AIDiv)	USD	6,267,275	11,835,246	13,023,743
- D - GBP (QIDiv)	GBP	16,341,288	12,045,382	10,445,360
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	5,149,812	4,557,503	3,794,380
- I - CHF	CHF	690,563	606,306	664,160
- I - EUR	EUR	686,019,484	855,237,316	990,069,668
- I - EUR (AIDiv)	EUR	51,255,287	39,335,267	51,933,885
- I - EUR (Perf)	EUR	306,469,966	63,851,922	65,266,256
- I - GBP	GBP	9,712,007	7,670,168	7,551,075
- I - SEK	SEK	-	-	60,502,404
- I - USD	USD	38,859,750	113,628,892	49,499,537
- I - USD (Perf)	USD	8,197,832	8,504,617	9,113,506
- M - CHF	CHF	55,243	81,083	227,393
- M - EUR	EUR	100,543,903	91,796,006	62,148,961
- M - GBP	GBP	33,049	33,632	35,997
- M - SEK	SEK	11,801,356	11,951,725	12,762,233
- M - USD	USD	284,711	380,576	218,176
- Q - CHF	CHF	56,872	636,621	4,057,164
- Q - EUR	EUR	74,922,599	411,775,680	448,380,000
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	690,757	633,195	510,915
- Q - GBP	GBP	813,681	-	-
- R - CHF	CHF	9,370,437	6,449,444	5,016,270
- R - EUR	EUR	316,800,953	140,001,586	127,582,568
- R - EUR (AIDiv)	EUR	43,235,021	38,569,967	31,467,953
- R - GBP	GBP	1,368,208	1,996,696	1,904,460
- R - NOK	NOK	219,402,605	188,822,940	261,100,188
- R - SEK	SEK	558,096,710	396,852,599	444,048,137
- R - USD	USD	64,690,252	59,324,402	52,510,761
- R - USD (AIDiv)	USD	10,136,087	9,980,948	11,847,078
- S - CHF	CHF	23,016,797	13,491,066	16,449,205
- S - CHF (AIDiv)	CHF	8,286,020	7,009,587	6,465,682
- S - EUR	EUR	79,702,662	79,090,016	114,156,248
- S - EUR (AIDiv)	EUR	61,991,052	40,664,827	37,941,140
- S - GBP	GBP	314,989	194,493	388,336
- S - GBP (AIDiv)	GBP	2,265,710	2,078,549	2,054,038
- S - USD	USD	8,588,281	7,985,992	2,974,549
- S - USD (AIDiv)	USD	3,162,253	1,105,276	1,046,695
- X - GBP	GBP	56,119	-	-
- Y - EUR	EUR	195,658,856	226,139,084	232,258,195

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	USD	586,855,901	236,404,366	264,931,695
- B - EUR	EUR	358,617	328,072	341,486
- B - GBP	GBP	106,220	50,177	52,594
- B - USD	USD	3,348,209	951,007	1,003,526
- C - EUR	EUR	24,654,186	530,590	543,044
- C - GBP (AIDiv)	GBP	183,330	51,032	21,833
- C - USD	USD	745,834	706,489	985,651
- C - USD (AIDiv)	USD	613,954	544,731	110,714
- D - GBP (QIDiv)	GBP	257,508	174,331	138,790
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	379,772	52,647	45,119
- G - USD	USD	1,527,531	1,804,233	2,204,897
- I - EUR	EUR	82,867	75,839	—
- I - EUR (AIDiv)	EUR	10,210,868	8,750,414	8,622,443
- I - EUR (Perf)	EUR	10,484	—	—
- I - USD	USD	10,766,999	5,211,905	5,508,101
- I - USD (Perf)	USD	414,193,239	207,421,253	219,950,666
- M - EUR	EUR	65,270,582	5,054	13,553,168
- Q - CHF	CHF	250,968	861	899
- Q - EUR	EUR	664,610	56,268	58,970
- Q - USD	USD	870,778	—	110,494
- R - CHF	CHF	124,799	33,290	34,419
- R - EUR	EUR	3,679,570	1,782,736	1,517,768
- R - EUR (AIDiv)	EUR	212,663	123,126	51,339
- R - SEK	SEK	2,995,524	2,726,060	1,364,063
- R - USD	USD	5,195,384	4,307,905	3,726,703
- R - USD (AIDiv)	USD	1,525,938	1,138,666	1,104,349
- S - GBP (AIDiv)	GBP	87,578	120,533	120,800
- S - USD	USD	496,894	348,044	227,371
- X - GBP	GBP	453,129	—	—
- Y - USD	USD	25,256,653	—	—

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	USD	406,222,833	350,354,309	210,072,569
- B - EUR	EUR	1,519,744	1,437,341	1,539,684
- B - USD	USD	504,929	288,182	310,431
- C - EUR	EUR	59,057	58,676	67,488
- D - GBP (QIDiv)	GBP	95,358	25,295	—
- I - EUR	EUR	64,855,657	59,884,414	64,209,184
- I - GBP	GBP	59,212,021	53,274,782	23,172,934
- I - USD	USD	203,058,662	197,461,134	95,627,451
- M - EUR	EUR	31,224,710	10,555,294	117,487
- R - EUR	EUR	3,453,716	2,982,424	1,788,651
- R - EUR (AIDiv)	EUR	11,774	10,337	10,402
- R - NOK	NOK	17,028,310	15,181,612	8,486,317
- R - SEK	SEK	53,172,527	3,027,736	2,826,384
- R - USD	USD	3,723,842	355,078	392,266
- S - USD	USD	79,248	77,171	—
- X - EUR	EUR	117,564	111,844	—
- X - GBP	GBP	93,986	59,438	64,468
- X - USD	USD	233,276	61,488	—

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	546,324,190	413,279,721	298,506,029
- B - CHF	CHF	1,762,180	1,276,264	986,875
- B - EUR	EUR	4,279,404	4,005,662	3,071,105
- B - EUR (Perf)	EUR	55,500	55,137	60,487
- B - GBP	GBP	32,410	-	-
- B - USD	USD	25,685,508	23,823,707	25,914,883
- C - EUR	EUR	892,014	205,584	49,209
- C - EUR (AIDiv)	EUR	856,433	446,303	460,826
- C - GBP	GBP	35,697	-	-
- C - GBP (AIDiv)	GBP	2,159,448	123,483	176,691
- C - USD	USD	1,566,424	1,517,320	2,835,930
- C - USD (AIDiv)	USD	1,053,754	344,850	359,895
- D - GBP (QIDiv)	GBP	78,925	49,381	39,782
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	2,008,414	1,352,109	1,066,655
- I - EUR	EUR	140,626,579	114,570,103	4,342,086
- I - EUR (AIDiv)	EUR	3,230,045	-	-
- I - EUR (Perf)	EUR	82,473,765	66,345,285	72,909,976
- I - USD	USD	44,152,886	41,886,318	46,176,089
- I - USD (AIDiv)	USD	184,385	69,530	72,444
- I - USD (Perf)	USD	9,001,476	8,330,085	9,297,855
- M - EUR	EUR	35,117,092	1,478,701	551,477
- Q - EUR	EUR	385,101	-	-
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	692,447	18,694,960	19,273,815
- Q - USD	USD	347,751	355,070	393,600
- R - CHF	CHF	888,235	363,832	295,951
- R - EUR	EUR	29,783,370	21,960,657	17,635,978
- R - EUR (AIDiv)	EUR	6,855,819	4,685,847	4,326,082
- R - NOK	NOK	7,228,511	4,904,511	363,517
- R - SEK	SEK	24,166,771	3,993,379	3,804,568
- R - SGD	SGD	56,435	-	-
- R - SGD (MIDiv)	SGD	147,959	66,521	94,352
- R - USD	USD	52,247,559	39,945,361	37,061,006
- R - USD (AIDiv)	USD	19,783,597	16,520,109	14,283,612
- S - CHF	CHF	1,471,179	695,926	550,518
- S - EUR	EUR	10,501,520	3,437,786	2,872,997
- S - EUR (AIDiv)	EUR	1,713,678	1,115,191	1,016,513
- S - GBP (AIDiv)	GBP	248,333	112,239	86,914
- S - NOK	NOK	3,841,937	4,635,266	2,993,752
- S - USD	USD	10,335,659	5,746,207	4,559,180
- S - USD (AIDiv)	USD	5,983,599	1,927,337	1,909,095
- X - EUR	EUR	80,023	80,165	88,698
- X - GBP	GBP	167,771	185,352	236,475
- X - USD	USD	61,266	353,395	329,321

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global				
Convertible Bond Fund	USD	242,552,286	244,661,511	313,145,156
- B - EUR	EUR	199,559	22,660	27,554
- B - GBP	GBP	118,352	127,055	224,061
- B - USD	USD	3,976,488	3,327,567	3,546,679
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	79,231,149	70,805,138	37,618,042
- C - GBP (AIDiv)	GBP	274,308	—	—
- C - USD	USD	29,534	32,413	80,863
- D - GBP (QIDiv)	GBP	757,715	465,606	559,317
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	69,181	71,455	84,013
- I - EUR (AIDiv)	EUR	3,140	—	—
- I - EUR (BHedged)	EUR	1,086,825	—	27,807,934
- I - USD	USD	62,532	68,582	84,489
- I - USD (Perf)	USD	143,062,261	157,849,862	195,603,680
- M - EUR (BHedged)	EUR	—	—	25,490,670
- Q - EUR	EUR	600,102	—	—
- R - CHF	CHF	311,832	211,652	254,621
- R - EUR	EUR	1,990,792	1,714,152	1,040,958
- R - EUR (AIDiv)	EUR	1,056,858	770,248	744,363
- R - USD	USD	6,094,565	6,612,695	6,787,009
- R - USD (AIDiv)	USD	282,936	284,064	311,208
- S - CHF (BHedged)	CHF	789,445	851,559	1,029,724
- S - EUR	EUR	8,453	9,045	—
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	40,669	42,668	50,020
- S - USD	USD	445,670	330,765	396,949
- X - EUR	EUR	110,848	119,224	203,709
- X - GBP	GBP	418,460	186,167	223,272
- X - USD	USD	348,188	169,959	162,481

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging				
Market Unconstrained Bond Fund	USD	579,226,974	454,143,692	713,780,509
- G - EUR (Perf)	EUR	106,696,009	158,940,212	173,308,528
- I - EUR	EUR	16,734,439	2,452,679	59,532,876
- I - GBP	GBP	238,661,193	39,678,946	43,934,917
- I - USD	USD	14,913,206	3,044,896	968,928
- K - EUR	EUR	—	30,087,982	29,509,694
- M - EUR	EUR	76,209,978	118,511,459	189,568,990
- M - USD	USD	—	—	7,428,250
- Q - EUR	EUR	—	—	20,935,029
- Q - USD	USD	—	—	17,916,271
- R - GBP (CPerf)	GBP	37,284	—	—
- S - EUR	EUR	1,969,675	3,938,546	3,901,724
- S - GBP	GBP	12,286,647	21,140,262	25,026,945
- S - GBP (QIDiv)	GBP	1,054,758	1,641,503	1,623,322
- S - USD	USD	10,210,485	18,479,915	18,501,209
- X - EUR	EUR	274,520	510,850	410,225
- X - GBP	GBP	2,035,636	992,814	1,564,440
- X - USD	USD	835,174	1,050,488	1,186,703
- Y - CAD	CAD	—	—	2,768,383

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay				
Investment Grade Euro Government				
Bond Fund	EUR	4,728,974,292	4,275,615,331	3,701,208,501
- B - EUR	EUR	11,598,977	15,243,457	17,070,400
- B - USD	USD	26,577,422	36,739,075	2,410,693
- C - EUR	EUR	83,354,814	137,016,015	105,346,004
- C - GBP	GBP	—	9,865	117,286
- I - EUR	EUR	1,120,592,797	911,933,533	932,435,095
- I - EUR (AIDiv)	EUR	249,825,652	223,115,397	197,066,989
- I - EUR (QIDiv)	EUR	168,277,327	172,191,537	—
- I - USD	USD	15,126,002	5,426,633	9,211,436
- K - EUR	EUR	515,279,544	532,442,523	481,815,317
- M - EUR	EUR	199,078,015	203,308,858	124,956,935
- M - USD	USD	—	—	42,069
- Q - CHF	CHF	17,728,174	45,649,301	22,381,570
- Q - EUR	EUR	1,870,980,544	1,718,309,345	786,902,338
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	4,980,585	13,340,173	26,335,232
- Q - USD	USD	53,653,859	740,728	392,485
- R - CHF	CHF	498,209	690,154	592,407
- R - EUR	EUR	88,449,810	30,491,984	36,438,632
- R - EUR (AIDiv)	EUR	300,875	390,114	769,371
- R - GBP	GBP	71,432	83,377	84,281
- R - USD	USD	534,601	2,312,187	3,695,465
- S - EUR	EUR	315,530,191	233,924,579	957,596,431
- S - EUR (QIDiv)	EUR	—	2,437	—
- X - GBP	GBP	23,016	—	—

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay				
Investment Grade Euro Aggregate				
Bond Fund	EUR	3,106,147,491	3,412,511,375	3,822,311,105
- B - CHF	CHF	3,265,296	552,631	913,248
- B - EUR	EUR	10,216,283	3,132,888	7,458,422
- B - USD	USD	358,670	399,185	436,302
- C - EUR	EUR	96,477,048	118,924,836	129,205,627
- C - EUR (AIDiv)	EUR	720,177	6,335,314	7,092,843
- I - EUR	EUR	1,423,030,590	1,623,001,425	1,685,127,809
- I - EUR (AIDiv)	EUR	144,106,249	145,864,751	152,970,788
- I - EUR (QIDiv)	EUR	272,644,445	250,259,426	260,532,911
- I - USD	USD	54,796,670	59,467,243	56,417,912
- M - EUR	EUR	310,271,719	265,781,778	340,632,729
- M - USD	USD	—	—	197,578
- Q - CHF	CHF	5,185,662	6,919,586	6,819,059
- Q - EUR	EUR	181,071,468	350,772,061	498,991,017
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	5,312,436	4,898,405	4,646,094
- R - EUR	EUR	215,302,300	117,371,906	150,892,786
- R - EUR (AIDiv)	EUR	597,941	1,559,329	5,174,931
- R - NOK	NOK	39,943	42,203	8,115,407
- R - USD	USD	507,579	699,765	519,162
- S - EUR	EUR	186,358,308	221,507,961	214,765,788
- S - EUR (QIDiv)	EUR	3,460,051	3,870,152	5,531,896
- S - JPY	JPY	24,538,244,329	28,872,730,243	39,867,590,822
- X - GBP	GBP	22,742	—	—
- X - USD	USD	73,112	—	—

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	USD	1,132,447,779	1,265,867,440	2,623,526,585
- B - CHF	CHF	924,380	833,697	1,189,505
- B - EUR	EUR	2,254,102	4,963,974	7,348,961
- B - EUR (AIDiv)	EUR	173,470	941,148	1,059,808
- B - GBP	GBP	2,122,989	2,445,114	2,950,624
- B - USD	USD	151,259,266	132,162,827	241,196,974
- B - USD (AIDiv)	USD	10,426,237	36,525,852	58,929,502
- C - CHF	CHF	—	—	5,072,576
- C - EUR	EUR	2,056,387	609,287	14,473,142
- C - EUR (AIDiv)	EUR	5,221,133	2,468,774	5,770,934
- C - GBP (AIDiv)	GBP	15,317,679	19,364,979	14,738,577
- C - USD	USD	5,552,836	3,444,323	10,222,467
- C - USD (AIDiv)	USD	2,838,373	5,224,438	5,733,156
- D - GBP (QIDiv)	GBP	—	—	99,720
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	50,957	48,226	—
- I - EUR	EUR	159,544,914	171,505,680	308,150,274
- I - EUR (AIDiv)	EUR	—	2,088,071	30,545,600
- I - EUR (Perf)	EUR	123,585,413	125,420,585	198,956,707
- I - GBP	GBP	78,249,480	79,533,450	124,333,765
- I - GBP (MIDiv)	GBP	23,235,279	22,150,525	23,930,388
- I - NOK	NOK	384,569,750	66,499,534	184,707,013
- I - SEK	SEK	—	—	55,317,762
- I - USD	USD	23,369,985	225,860,334	676,770,484
- I - USD (AIDiv)	USD	460,159	449,070	487,717
- M - EUR	EUR	284,572	313,396	461,166
- M - GBP	GBP	—	597,911	2,867,048
- M - NOK	NOK	6,262,276	10,374,004	14,646
- M - USD	USD	—	—	13,925,251
- Q - CHF	CHF	—	—	3,286,970
- Q - EUR	EUR	—	—	2,148,700
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	—	—	7,998,587
- Q - GBP	GBP	—	—	13,159
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	23,179,492	23,735,589	23,175,218
- Q - SEK	SEK	—	—	91,971,104
- Q - USD	USD	41,408,953	15,762,236	58,325,325
- Q - USD (QIDiv)	USD	—	—	4,045,257
- R - CHF	CHF	—	—	20,042,446
- R - EUR	EUR	556,951	414,446	857,155
- R - NOK	NOK	11,030,323	28,398,088	31,068,575
- R - USD	USD	415,471	610,255	5,020,654
- S - EUR	EUR	104,157,291	100,609,791	151,420,742
- S - GBP	GBP	36,299,678	25,291,291	22,737,228
- S - GBP (AIDiv)	GBP	61,196,645	49,077,042	61,142,833
- S - JPY (AIDiv)	JPY	—	—	3,388,289,170
- S - USD	USD	56,147,002	54,703,599	125,137,839
- S - USD (QIDiv)	USD	33,340,516	43,744,714	71,702,492
- X - GBP	GBP	396,204	354,410	368,782
- X - USD	USD	584,209	800,067	666,765

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging				
Market Investment Grade Corporate				
Bond Fund	USD	219,591,966	224,385,713	175,930,854
- B - EUR	EUR	398,195	404,546	428,388
- I - EUR	EUR	2,795,876	—	—
- I - EUR (AIDiv)	EUR	187,553,698	177,247,879	146,570,003
- M - EUR	EUR	1,186,422	22,025,779	1,243,900
- R - EUR	EUR	704,645	104,298	109,892
- R - EUR (AIDiv)	EUR	49,288	—	—
- X - EUR	EUR	139,386	—	—

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay				
Investment Grade Absolute Return				
Bond Fund	EUR	2,367,129,282	2,042,446,778	1,446,641,069
- B - CHF	CHF	112,490	114,334	194,838
- B - EUR	EUR	3,807,121	3,689,655	3,484,492
- B - EUR (AIDiv)	EUR	457,214	415,607	393,457
- B - EUR (Perf)	EUR	843,989	528,411	555,879
- B - GBP	GBP	390,421	244,494	210,059
- B - USD	USD	5,307,127	4,454,788	4,774,313
- C - EUR	EUR	2,131,941	1,938,465	3,541,041
- C - EUR (AIDiv)	EUR	2,772,470	187,878	197,937
- C - GBP	GBP	2,332,276	1,271,589	12,327,777
- C - GBP (AIDiv)	GBP	6,185,616	3,256,148	502,245
- C - USD	USD	654,336	700,089	1,799,033
- C - USD (AIDiv)	USD	373,494	316,422	527,284
- D - GBP (QIDiv)	GBP	2,490,735	418,315	564,724
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	11,910	-	-
- I - CAD (ACDiv)	CAD	31,116,703	30,611,547	29,199,075
- I - CHF	CHF	2,702,854	1,993,156	3,299,087
- I - EUR	EUR	750,928,870	728,710,299	95,267,974
- I - EUR (AIDiv)	EUR	145,629,175	147,325,284	146,326,454
- I - EUR (Perf)	EUR	99,123,997	99,455,669	74,728,123
- I - GBP	GBP	34,888,824	20,993,078	22,533,660
- I - GBP (Perf)	GBP	98,679,357	-	-
- I - NOK	NOK	429,035,459	481,160,946	686,882,306
- I - SGD (Perf)	SGD	277,337,948	288,869,284	187,906,486
- I - USD	USD	56,879,670	14,103,488	19,914,994
- I - USD (AIDiv)	USD	608,597	486,982	517,280
- I - USD (Perf)	USD	42,392,284	-	-
- K - EUR (QKDiv)	EUR	73,429,029	72,481,683	84,687,973
- M - EUR	EUR	35,040,839	20,728,411	28,725,071
- M - GBP	GBP	99,627	-	-
- M - USD	USD	-	-	384,693
- Q - EUR	EUR	31,851,305	12,485,287	11,143,169
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	562,852	567,203	120,445
- R - CHF	CHF	232,767	183,496	193,149
- R - EUR	EUR	4,543,347	2,634,976	1,937,846
- R - EUR (AIDiv)	EUR	447,900	430,711	359,895
- R - USD	USD	13,270,818	11,062,293	8,348,254
- R - USD (AIDiv)	USD	721,311	506,363	256,388
- S - CHF (AIDiv)	CHF	1,046,923	-	-
- S - EUR	EUR	65,549,331	59,035,043	57,290,299
- S - EUR (AIDiv)	EUR	951,276	245,387	-
- S - JPY	JPY	46,603,900,388	24,288,518,415	27,105,542,926
- S - USD	USD	1,870,477	812,985	28,034,428
- X - EUR	EUR	-	80,315	22,261
- X - GBP	GBP	2,703,503	2,106,013	1,984,742
- X - USD	USD	112,724	77,245	37,622
- Y - CAD	CAD	-	-	10,893,018
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	63,348,782	292,726,681	311,678,772
- Y - EUR	EUR	205,406,701	188,688,363	204,953,388

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund				
	USD	58,940,722	70,272,632	202,316,859
- I - CHF	CHF	13,255	13,125	–
- I - EUR	EUR	47,475,908	47,151,958	81,795,541
- I - NOK	NOK	–	140,941,174	591,312,526
- I - USD (Perf)	USD	985,420	1,011,460	5,446,504
- M - EUR	EUR	–	–	24,905,288
- Q - CHF	CHF	–	–	14,522
- R - EUR	EUR	866,021	855,490	646,657
- R - EUR (AIDiv)	EUR	396,698	–	–
- R - USD	USD	690,634	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	1,586,154	717,911	835,542
- X - GBP	GBP	31,494	–	–
- X - USD	USD	121,285	–	–

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund				
	USD	1,664,651,125	1,230,027,180	1,301,008,857
- B - EUR	EUR	1,341,142	1,365,756	2,123,497
- B - USD	USD	3,847,206	15,608,611	27,709,205
- C - EUR	EUR	–	1,469,402	1,417,934
- C - EUR (AIDiv)	EUR	481,548	510,027	720,137
- C - GBP	GBP	–	200,413	172,309
- C - USD	USD	2,631,846	13,952,296	23,638,330
- C - USD (AIDiv)	USD	119,503	12,822,629	26,225,064
- I - AUD	AUD	87,789,883	97,983,189	57,408,717
- I - EUR	EUR	289,836,604	300,122,513	314,959,418
- I - EUR (AIDiv)	EUR	60,614,770	53,845,850	47,590,008
- I - GBP	GBP	440,089,037	–	–
- I - GBP (QIDiv)	GBP	44,996,598	46,654,939	–
- I - NOK	NOK	–	–	14,091,719
- I - USD	USD	102,183,222	190,627,810	163,495,060
- I - USD (MIDiv)	USD	–	33,377,673	35,504,386
- M - EUR	EUR	951,147	1,088,424	2,400,661
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	107,604,758	10,668,560	1,399,085
- Q - EUR	EUR	7,680,186	13,349,252	16,886,218
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	35,247,048	19,468,874	24,077,666
- Q - GBP	GBP	2,256,659	2,734,714	3,054,321
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	157,665,857	188,085,620	214,740,460
- Q - USD	USD	40,370,598	49,714,588	73,304,109
- Q - USD (QIDiv)	USD	25,167,317	28,238,486	31,607,269
- R - EUR	EUR	126,095	481,643	957,325
- S - JPY	JPY	4,957,663,991	5,271,192,105	7,856,320,634
- X - EUR	EUR	32,112	34,293	37,150
- X - GBP	GBP	65,909	148,891	198,671
- X - USD	USD	41,654	–	48,905
- Y - CAD	CAD	–	33,056,872	16,655,297

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Total				
Return Credit Fund	USD	402,262,001	494,954,061	458,351,211
- B - USD	USD	378,211	381,182	433,049
- C - EUR	EUR	6,711,836	1,779,877	1,799,166
- C - EUR (QIDiv)	EUR	264,864	33,173	35,734
- C - GBP	GBP	1,013,475	1,148,016	43,531
- C - GBP (QIDiv)	GBP	3,813,949	3,459,936	1,336,463
- C - USD	USD	2,640,118	8,208,800	14,657,063
- C - USD (QIDiv)	USD	583,370	518,706	568,974
- I - AUD	AUD	41,181,636	48,233,864	46,552,835
- I - EUR	EUR	18,695,772	8,842,359	8,877,982
- I - GBP	GBP	122,017,054	144,521,184	147,569,562
- I - GBP (QIDiv)	GBP	63,227,845	60,076,884	65,316,957
- I - NOK	NOK	539,043,269	455,906,058	510,224,247
- I - USD	USD	6,091,844	4,419,267	2,438,298
- M - EUR	EUR	–	16,977,344	19,906,665
- M - NOK	NOK	48,414,973	53,428,689	40,075,886
- S - JPY	JPY	–	–	1,003,836,311
- X - GBP	GBP	328,467	–	–
- X - USD	USD	222,692	–	–
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	30,037,076	144,221,087	–

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging				
Market Local Currency Corporate				
Bond Fund	USD	108,064,581	28,425,083	27,970,180
- B - USD (Perf)	USD	538,007	681,516	881,302
- C - GBP	GBP	228,953	–	–
- I - EUR	EUR	48,212,331	366,947	352,876
- I - GBP	GBP	1,428,575	–	–
- I - USD	USD	8,113,466	10,574,859	13,094,975
- K - USD	USD	14,658,482	13,840,822	10,401,295
- M - EUR	EUR	20,006,153	1,216,171	1,342,263
- M - USD	USD	2,035,986	1,549,806	1,582,343
- Q - EUR	EUR	2,132,458	–	–
- X - EUR	EUR	24,292	–	–
- X - GBP	GBP	84,016	–	–
- X - USD	USD	378,088	–	–

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Financial				
Capital Bond Fund	USD	722,882,654	1,059,644,803	2,746,737,899
- B - USD	USD	6,594,452	1,531,583	3,538,022
- C - CHF (AIDiv)	CHF	7,149,313	5,308,700	5,815,940
- C - EUR	EUR	7,421,144	6,819,466	10,706,881
- C - EUR (AIDiv)	EUR	1,024,903	1,789,308	2,325,548
- C - GBP	GBP	10,227,506	1,958,361	9,006,073
- C - GBP (AIDiv)	GBP	9,572,239	19,904,286	26,470,373
- C - USD	USD	8,643,139	9,287,700	41,579,035
- C - USD (AIDiv)	USD	2,539,580	8,932,954	13,873,114
- G - EUR (AIDiv)	EUR	2,232,850	1,960,357	4,631,177
- G - GBP	GBP	173,135	342,443	30,426,368
- G - GBP (AIDiv)	GBP	62,515,483	105,191,833	166,777,315
- G - USD (AIDiv)	USD	2,704,052	23,499,215	72,948,156
- I - EUR	EUR	152,116,416	92,718,927	317,209,128
- I - SEK	SEK	93,100,351	199,635,689	327,646,500
- I - USD	USD	149,319,301	319,486,188	1,163,742,213
- K - CHF	CHF	-	-	6,186,053
- K - EUR	EUR	11,231,468	4,341,233	40,363,540
- K - EUR (AIDiv)	EUR	-	-	768,644
- K - GBP	GBP	1,140,983	9,354,470	14,220,524
- K - GBP (AIDiv)	GBP	42,719,541	153,585,985	194,228,111
- K - USD	USD	-	-	16,771,123
- K - USD (AIDiv)	USD	-	-	1,022,752
- M - CHF	CHF	-	-	12,465
- M - EUR	EUR	43,171,742	21,779,354	46,954,537
- M - EUR (AIDiv)	EUR	-	-	61,359
- M - GBP	GBP	-	-	9,121
- M - USD	USD	-	431,431	2,287,296
- M - USD (AIDiv)	USD	-	-	3,677,035
- Q - EUR	EUR	23,140,688	68,933,587	73,423,610
- Q - USD	USD	15,379,597	33,877,421	87,001,771
- Q - USD (AIDiv)	USD	-	-	499,230
- R - EUR	EUR	11,152	668,199	959,441
- R - EUR (AIDiv)	EUR	91,125	100,766	52,865
- R - SEK	SEK	10,174,621	29,010,456	32,993,805
- R - USD	USD	1,641,317	1,808,084	6,400,031
- R - USD (AIDiv)	USD	162,748	112,367	128,519
- S - EUR	EUR	61,144,536	30,352,479	49,655,177
- X - EUR	EUR	781,352	412,975	212,711
- X - GBP	GBP	7,731,942	7,894,270	6,130,706
- X - USD	USD	2,454,283	2,189,922	2,212,530
- Y - CAD	CAD	-	2,264,655	11,068,359

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay				
Investment Grade Global Aggregate				
Bond Fund	USD	605,851,030	636,422,904	1,013,424,026
- C - USD (BHedged)	USD	1,668,578	120,180	13,400,523
- I - EUR (BHedged)	EUR	65,580,929	58,601,990	81,814,611
- I - NOK (BHedged)	NOK	3,041,932,745	3,398,663,786	4,636,186,672
- I - USD (BHedged)	USD	15,710,366	23,447,093	20,211,613
- M - EUR (BHedged)	EUR	—	—	11,205,809
- M - NOK (BHedged)	NOK	270,717,535	337,650,870	189,050,234
- Q - JPY (BHedged)	JPY	13,495,049,118	17,213,253,251	34,188,191,874
- R - USD	USD	—	181,668	734,485

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging				
Market Aggregate Bond Fund				
	USD	164,658,331	394,450,905	636,503,296
- B - USD	USD	14,601	14,948	16,512
- I - AUD	AUD	38,150,047	101,955,560	84,294,162
- I - USD	USD	100,645,015	17,589,943	23,083,602
- I - USD (QIDiv)	USD	—	179,727,503	360,777,424
- M - EUR	EUR	8,917,321	41,107,323	56,277,668
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	—	—	3,040,167
- S - JPY	JPY	2,916,723,816	8,711,975,251	13,207,465,692

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	USD	1,074,891,856	584,654,064	404,781,841
- A - EUR (CPerf)	EUR	33,874,688	–	–
- A - USD (CPerf)	USD	12,270	–	23,379
- C - EUR (CPerf)	EUR	10,379,672	11,042,956	6,845,551
- C - GBP (CPerf)	GBP	91,321,558	2,019,025	1,743,519
- C - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	22,733,706	18,413	–
- C - USD	USD	3,016,844	2,134,321	330,537
- C - USD (CPerf)	USD	9,600,742	2,684,117	698,625
- C - USD (CPerf)-(QIDiv)	USD	1,219,759	–	–
- I - CAD (ACDiv)	CAD	17,368,113	16,828,455	22,328,665
- I - EUR	EUR	157,620,113	113,775,604	83,159,037
- I - EUR (CPerf)	EUR	23,373,736	4,393,576	4,991,880
- I - EUR (Perf)	EUR	93,479,800	66,432,098	39,521,476
- I - GBP (Perf)	GBP	6,978,140	1,443,918	727,442
- I - JPY (Perf)	JPY	1,011,734,381	991,596,886	–
- I - USD	USD	8,911,374	6,809,534	4,923,126
- I - USD (CPerf)	USD	14,683,117	12,009,976	–
- I - USD (Perf)	USD	26,027,043	22,660,026	4,075,691
- K - SEK (Perf)	SEK	48,890,769	–	–
- M - EUR	EUR	123,380,127	51,072,574	205,624
- M - EUR (CPerf)	EUR	18,621,768	10,349,015	11,632,975
- M - USD (CPerf)	USD	465,967	419,169	133,754
- Q - EUR (CPerf)	EUR	46,184,407	58,857,012	34,977,802
- Q - NOK (CPerf)	NOK	36,724,566	95,567,634	76,805,668
- Q - SEK (CPerf)	SEK	878,487,925	849,201,114	879,517,834
- Q - USD (CPerf)	USD	2,957,143	3,735,556	151,181
- S - EUR (CPerf)	EUR	–	4,351,301	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	65,146	64,356	66,903
- S - USD (CPerf)	USD	747,426	1,480,824	463,782
- X - EUR	EUR	580,786	–	–
- X - GBP	GBP	2,676,363	–	–
- X - USD	USD	1,502,833	–	–
- Y - USD	USD	23,768,412	–	–
- Z - EUR (Perf)	EUR	27,081,601	1,068,778	16,323,106
- Z - GBP (Perf)	GBP	11,525,625	12,238,762	–
- Z - USD (Perf)	USD	752,567	731,559	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	20,798,518	18,039,549	16,140,498
- ZR - GBP (CPerf)	GBP	1,471,109	270,024	26,592
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	10,879,830	6,135,714	4,606,781
- ZR - USD (CPerf)	USD	33,119,444	13,269	13,856
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	788,225	777,925	719,294

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund				
	USD	148,248,728	201,248,487	347,916,337
- B - USD	USD	10,699	2,522,196	6,475,959
- C - EUR	EUR	—	—	45,510
- I - EUR	EUR	—	—	46,328,453
- I - NOK	NOK	1,188,505,124	1,631,903,684	2,062,607,646
- I - USD	USD	11,260	9,708	11,068
- K - EUR (AIDiv)	EUR	—	2,917,547	3,661,035
- K - USD (AIDiv)	USD	—	6,477,488	6,337,200
- M - USD	USD	161,729	—	—
- Q - EUR	EUR	—	—	71,252
- R - EUR	EUR	4,215,675	3,026,596	2,589,705
- R - USD (AIDiv)	USD	—	1,206,256	3,435,157
- S - EUR	EUR	465,445	442,878	5,476,039
- S - EUR (QIDiv)	EUR	—	—	5,146,852
- S - GBP	GBP	1,835,488	10,506,439	2,857,099
- S - GBP (QIDiv)	GBP	—	—	699,366
- S - USD	USD	1,001,233	1,715,722	6,765,809
- S - USD (QIDiv)	USD	—	—	5,195,077

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund				
	EUR	105,074,549	119,254,853	192,554,177
- G - CAD (QIDiv)	CAD	1,830,359	1,943,168	2,666,811
- G - EUR	EUR	4,795,835	3,911,694	6,457,771
- G - GBP	GBP	25,010,702	15,521,894	30,704,917
- G - GBP (QIDiv)	GBP	11,401,777	5,887,905	11,073,338
- G - USD	USD	20,846,901	12,425,177	23,041,106
- G - USD (QIDiv)	USD	834,914	705,828	2,128,847
- I - EUR	EUR	10,234	—	—
- I - EUR (AIDiv)	EUR	—	—	19,211,207
- I - USD	USD	10,418	1,937,278	—
- K - EUR	EUR	34,944,472	44,926,446	34,544,388
- K - USD	USD	4,727,589	4,909,726	5,144,353
- M - EUR	EUR	—	—	18,526,267
- Q - EUR	EUR	200,477	9,655,645	16,824,093
- Q - USD	USD	—	—	190,946
- S - EUR	EUR	—	18,149,968	18,824,793
- Y - CAD	CAD	—	—	2,876,853

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
	USD	—	29,305,111	50,596,607
- G - EUR	EUR	—	10,960	251,828
- G - GBP	GBP	—	9,653	10,313
- G - GBP (AIDiv)	GBP	—	9,546	5,574,948
- G - USD	USD	—	11,962	6,662,933
- I - USD	USD	—	19,845,734	19,239,644
- K - EUR	EUR	—	—	11,731
- K - USD	USD	—	—	11,112
- M - EUR	EUR	—	—	557,991
- S - JPY	JPY	—	1,014,057,496	1,592,755,872
- W - USD	USD	—	11,954	1,642,438

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund				
	EUR	—	17,730,018	26,261,931
- G - EUR	EUR	—	—	5,047,263
- G - GBP (AIDiv)	GBP	—	—	380,922
- I - EUR	EUR	—	17,721,047	20,760,883
- I - USD	USD	—	10,075	11,920

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020)				
	EUR	—	—	40,231,769
- I - EUR	EUR	—	—	40,231,769

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)				
	EUR	—	—	43,347,106
- I - EUR	EUR	—	—	14,308,534
- K - EUR	EUR	—	—	17,353,059
- K - NOK	NOK	—	—	119,249,566

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay				
Investment Grade ESG Bond Fund				
(lanzado el 28 de abril de 2021)				
	EUR	-	-	45,651,840
- I - EUR	EUR	-	-	45,651,840

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Impact -				
Aligned Bond Fund (lanzado el				
4 de mayo de 2021)				
	USD	-	-	26,351,166
- G - GBP	GBP	-	-	3,348,730
- G - GBP (QIDiv)	GBP	-	-	1,098,289
- I - USD	USD	-	-	20,207,832

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund				
- B - CHF	CHF	110.34	107.32	116.04
- B - EUR	EUR	199.00	194.06	210.39
- B - GBP	GBP	140.54	137.71	150.22
- B - USD	USD	361.37	362.83	397.79
- C - EUR	EUR	114.15	111.64	121.53
- C - EUR (AIDiv)	EUR	81.93	75.24	76.70
- C - GBP	GBP	127.65	125.45	137.26
- C - GBP (AIDiv)	GBP	83.56	76.87	78.93
- C - USD	USD	125.13	126.02	138.57
- C - USD (AIDiv)	USD	98.03	92.68	95.58
- D - GBP (QIDiv)	GBP	90.60	83.27	85.24
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	83.77	76.60	78.01
- I - EUR	EUR	189.61	185.04	200.70
- I - GBP	GBP	117.38	115.14	125.64
- I - USD	USD	183.54	184.37	202.21
- M - EUR	EUR	118.29	115.33	125.03
- M - USD	USD	123.35	123.83	135.76
- Q - USD	USD	109.56	110.45	121.58
- R - EUR	EUR	180.10	174.78	188.54
- R - EUR (AIDiv)	EUR	81.89	74.59	75.41
- R - USD	USD	220.48	220.28	240.29
- R - USD (AIDiv)	USD	86.41	81.03	82.88
- S - EUR	EUR	124.55	122.10	133.11
- S - GBP	GBP	126.91	125.05	137.14
- S - GBP (AIDiv)	GBP	100.37	92.65	95.42
- S - USD	USD	134.57	135.86	149.77
- S - USD (AIDiv)	USD	99.78	94.58	97.80
- Y - USD	USD	140.51	142.56	157.92

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund				
- B - CHF	CHF	—	110.31	122.58
- B - EUR	EUR	386.95	388.92	433.67
- B - EUR (Perf)	EUR	372.98	376.34	421.32
- B - GBP	GBP	180.41	—	100.75
- B - USD	USD	216.05	223.00	251.18
- C - CHF	CHF	—	110.38	123.09
- C - EUR	EUR	129.69	130.80	146.36
- C - EUR (AIDiv)	EUR	91.19	87.52	93.66
- C - GBP	GBP	122.78	124.12	139.53
- C - GBP (AIDiv)	GBP	96.74	92.98	100.12
- C - USD	USD	142.51	147.59	166.84
- C - USD (AIDiv)	USD	98.27	96.99	104.89
- D - GBP (QIDiv)	GBP	118.51	113.97	122.10
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	107.98	103.52	110.56
- I - CHF	CHF	123.76	123.84	137.67
- I - EUR	EUR	220.28	221.48	247.06
- I - EUR (AIDiv)	EUR	88.24	84.43	90.06
- I - EUR (Perf)	EUR	223.19	225.29	252.32
- I - USD	USD	179.01	184.81	208.25
- I - USD (AIDiv)	USD	—	—	106.47
- I - USD (Perf)	USD	252.82	262.07	296.49
- M - EUR	EUR	144.34	145.03	161.70
- Q - EUR	EUR	101.32	102.35	114.70
- Q - USD	USD	—	110.95	125.58
- R - CHF	CHF	130.04	129.67	143.66
- R - EUR	EUR	239.81	240.29	267.14
- R - EUR (AIDiv)	EUR	132.74	126.62	134.60
- R - NOK	NOK	2,121.57	2,136.56	2,387.43
- R - SEK	SEK	2,010.34	2,013.23	2,242.70
- R - USD	USD	235.82	242.63	272.44
- R - USD (AIDiv)	USD	102.93	100.86	108.33
- S - CHF	CHF	115.08	115.80	129.45
- S - EUR	EUR	125.96	127.35	142.86
- S - GBP	GBP	104.99	106.44	119.97
- S - GBP (AIDiv)	GBP	—	103.06	111.26
- S - JPY	JPY	—	—	9,992.12
- S - USD	USD	135.57	140.78	159.36
- X - EUR	EUR	111.10	—	—
- Y - EUR	EUR	130.32	132.55	149.59

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund				
- B - CHF	CHF	134.77	135.53	143.77
- B - EUR	EUR	189.57	191.63	204.01
- B - EUR (Perf)	EUR	193.05	195.54	207.35
- B - GBP	GBP	174.78	177.76	190.17
- B - JPY	JPY	10,396.65	10,486.96	11,193.95
- B - USD	USD	186.57	193.41	207.83
- B - USD (Perf)	USD	206.06	213.82	228.62
- C - EUR	EUR	120.68	122.05	130.00
- C - EUR (AIDiv)	EUR	103.32	102.37	107.34
- C - GBP	GBP	125.86	128.08	137.12
- C - GBP (AIDiv)	GBP	107.30	106.87	112.73
- C - USD	USD	131.70	136.60	146.87
- C - USD (AIDiv)	USD	112.95	114.77	121.43
- D - GBP (QIDiv)	GBP	132.40	131.94	137.30
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	134.97	134.17	139.27
- I - CHF	CHF	131.91	132.79	140.98
- I - EUR	EUR	181.36	183.49	195.53
- I - EUR (AIDiv)	EUR	124.50	123.41	129.44
- I - EUR (Perf)	EUR	182.48	184.81	196.06
- I - GBP	GBP	184.62	187.93	201.28
- I - SEK	SEK	—	—	1,008.37
- I - USD	USD	188.34	195.41	210.16
- I - USD (Perf)	USD	190.06	197.17	211.18
- M - CHF	CHF	107.90	108.54	115.19
- M - EUR	EUR	118.04	119.38	127.16
- M - GBP	GBP	140.04	142.51	152.53
- M - SEK	SEK	1,113.76	1,127.95	1,204.39
- M - USD	USD	118.93	123.36	132.63
- Q - CHF	CHF	101.74	102.50	108.84
- Q - EUR	EUR	105.64	106.90	113.92
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	100.23	99.36	104.23
- Q - GBP	GBP	103.13	—	—
- R - CHF	CHF	128.42	128.82	136.30
- R - EUR	EUR	182.50	184.02	195.42
- R - EUR (AIDiv)	EUR	121.99	120.50	125.96
- R - GBP	GBP	108.66	110.24	117.64
- R - NOK	NOK	1,691.80	1,723.07	1,841.06
- R - SEK	SEK	1,654.79	1,670.77	1,778.41
- R - USD	USD	185.96	192.30	206.15
- R - USD (AIDiv)	USD	120.22	121.78	128.47
- S - CHF	CHF	110.85	111.65	118.60
- S - CHF (AIDiv)	CHF	97.25	95.98	100.33
- S - EUR	EUR	119.12	120.60	128.59
- S - EUR (AIDiv)	EUR	101.01	100.19	105.15
- S - GBP	GBP	106.27	108.29	116.00
- S - GBP (AIDiv)	GBP	103.71	103.42	109.19
- S - USD	USD	127.97	132.86	143.01
- S - USD (AIDiv)	USD	109.42	111.31	117.88
- X - GBP	GBP	113.37	—	—
- Y - EUR	EUR	120.07	121.99	130.52

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund				
- B - EUR	EUR	124.82	114.19	118.92
- B - GBP	GBP	90.40	82.94	86.93
- B - USD	USD	150.30	141.58	149.41
- C - EUR	EUR	103.66	95.33	99.81
- C - GBP (AIDiv)	GBP	48.98	42.32	42.29
- C - USD	USD	85.10	80.61	85.54
- C - USD (AIDiv)	USD	52.87	46.91	47.13
- D - GBP (QIDiv)	GBP	46.58	40.15	39.86
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	47.93	41.10	40.60
- G - USD	USD	91.40	85.89	90.41
- I - EUR	EUR	122.22	111.86	-
- I - EUR (AIDiv)	EUR	48.69	41.72	41.11
- I - EUR (Perf)	EUR	131.05	-	-
- I - USD	USD	147.56	139.07	146.80
- I - USD (Perf)	USD	152.36	144.24	152.95
- M - EUR	EUR	108.08	99.10	102.88
- Q - CHF	CHF	93.64	86.10	89.95
- Q - EUR	EUR	94.00	86.57	90.72
- Q - USD	USD	98.95	-	94.55
- R - CHF	CHF	91.70	83.23	86.05
- R - EUR	EUR	114.84	104.53	108.30
- R - EUR (AIDiv)	EUR	43.15	36.77	36.02
- R - SEK	SEK	855.86	778.87	808.49
- R - USD	USD	135.22	126.74	133.08
- R - USD (AIDiv)	USD	51.61	45.29	45.00
- S - GBP (AIDiv)	GBP	88.37	76.48	76.65
- S - USD	USD	110.94	105.40	112.17
- X - GBP	GBP	95.50	-	-
- Y - USD	USD	98.41	-	-

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund				
- B - EUR	EUR	108.46	101.87	108.38
- B - USD	USD	169.72	164.11	176.74
- C - EUR	EUR	100.27	94.64	101.18
- D - GBP (QIDiv)	GBP	59.38	52.70	-
- I - EUR	EUR	137.81	129.48	137.81
- I - GBP	GBP	122.81	115.97	124.24
- I - USD	USD	135.08	130.61	140.74
- M - EUR	EUR	93.98	88.71	94.39
- R - EUR	EUR	140.16	130.97	138.66
- R - EUR (AIDiv)	EUR	58.87	51.69	52.01
- R - NOK	NOK	1,287.58	1,207.77	1,284.37
- R - SEK	SEK	1,133.79	1,058.65	1,123.15
- R - USD	USD	128.79	123.85	132.74
- S - USD	USD	106.52	103.72	-
- X - EUR	EUR	94.89	90.27	-
- X - GBP	GBP	113.65	108.66	117.80
- X - USD	USD	110.35	108.06	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	113.83	112.25	122.36
- B - EUR	EUR	179.13	177.26	193.71
- B - EUR (Perf)	EUR	105.92	105.22	115.42
- B - GBP	GBP	128.61	—	—
- B - USD	USD	194.86	198.16	218.79
- C - EUR	EUR	109.64	108.72	119.01
- C - EUR (AIDiv)	EUR	68.91	63.89	65.97
- C - GBP	GBP	113.68	—	—
- C - GBP (AIDiv)	GBP	71.09	66.10	68.81
- C - USD	USD	117.28	119.51	132.21
- C - USD (AIDiv)	USD	76.23	72.63	75.80
- D - GBP (QIDiv)	GBP	103.17	95.89	99.46
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	109.87	101.81	105.28
- I - EUR	EUR	176.78	175.01	191.27
- I - EUR (AIDiv)	EUR	77.27	—	—
- I - EUR (Perf)	EUR	198.50	197.30	216.53
- I - USD	USD	191.84	195.17	215.57
- I - USD (AIDiv)	USD	87.18	82.97	86.43
- I - USD (Perf)	USD	165.95	169.51	187.98
- M - EUR	EUR	100.43	99.34	108.55
- Q - EUR	EUR	99.56	—	—
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	88.46	82.20	85.04
- Q - USD	USD	108.10	110.37	122.34
- R - CHF	CHF	111.29	109.42	118.93
- R - EUR	EUR	189.11	186.57	203.25
- R - EUR (AIDiv)	EUR	75.94	70.05	71.96
- R - NOK	NOK	141.54	140.71	154.32
- R - SEK	SEK	1,717.73	1,697.14	1,854.08
- R - SGD	SGD	113.55	—	—
- R - SGD (MIDiv)	SGD	73.91	69.66	72.28
- R - USD	USD	202.44	205.26	225.95
- R - USD (AIDiv)	USD	88.00	83.41	86.60
- S - CHF	CHF	112.85	111.98	122.77
- S - EUR	EUR	117.34	116.80	128.39
- S - EUR (AIDiv)	EUR	89.56	83.39	86.45
- S - GBP (AIDiv)	GBP	92.63	86.47	90.38
- S - NOK	NOK	1,224.72	1,228.86	1,359.61
- S - USD	USD	128.03	130.98	145.49
- S - USD (AIDiv)	USD	96.12	91.96	96.37
- X - EUR	EUR	102.73	102.91	113.79
- X - GBP	GBP	147.95	149.24	166.10
- X - USD	USD	104.55	107.61	120.30

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund				
- B - EUR	EUR	146.30	156.28	190.03
- B - GBP	GBP	186.97	200.72	245.38
- B - USD	USD	153.53	168.33	207.28
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	103.29	114.86	140.56
- C - GBP (AIDiv)	GBP	87.89	—	—
- C - USD	USD	114.03	125.15	154.01
- D - GBP (QIDiv)	GBP	111.59	116.14	137.65
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	91.39	94.39	110.99
- I - EUR (AIDiv)	EUR	87.22	—	—
- I - EUR (BHedged)	EUR	97.91	—	106.95
- I - USD	USD	197.89	217.03	267.37
- I - USD (Perf)	USD	199.81	219.48	270.83
- M - EUR (BHedged)	EUR	—	—	95.63
- Q - EUR	EUR	98.09	—	—
- R - CHF	CHF	109.18	115.34	138.76
- R - EUR	EUR	114.31	121.08	146.00
- R - EUR (AIDiv)	EUR	90.20	92.57	108.18
- R - USD	USD	145.41	158.22	193.29
- R - USD (AIDiv)	USD	92.98	98.02	116.03
- S - CHF (BHedged)	CHF	99.69	107.53	130.04
- S - EUR	EUR	97.16	103.97	—
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	92.64	97.19	113.96
- S - USD	USD	107.21	117.84	145.56
- X - EUR	EUR	97.49	104.86	128.58
- X - GBP	GBP	125.97	136.29	101.49
- X - USD	USD	216.53	239.38	101.55

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund				
- G - EUR (Perf)	EUR	108.10	116.53	126.94
- I - EUR	EUR	103.73	112.15	122.74
- I - GBP	GBP	99.65	108.30	119.28
- I - USD	USD	102.28	113.65	125.89
- K - EUR	EUR	—	104.39	114.82
- M - EUR	EUR	117.67	127.16	139.12
- M - USD	USD	—	—	110.22
- Q - EUR	EUR	—	—	106.78
- Q - USD	USD	—	—	98.40
- R - GBP (CPerf)	GBP	101.87	—	—
- S - EUR	EUR	101.39	110.03	120.86
- S - GBP	GBP	101.76	111.03	122.73
- S - GBP (QIDiv)	GBP	99.01	98.32	101.20
- S - USD	USD	102.95	114.82	127.64
- X - EUR	EUR	108.81	118.80	131.25
- X - GBP	GBP	119.83	131.52	146.24
- X - USD	USD	115.76	129.87	145.23
- Y - CAD	CAD	—	—	104.02

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund				
- B - EUR	EUR	176.40	182.57	184.06
- B - USD	USD	171.44	181.87	185.11
- C - EUR	EUR	111.78	116.02	117.31
- C - GBP	GBP	—	100.66	102.52
- I - EUR	EUR	178.13	184.60	186.35
- I - EUR (AIDiv)	EUR	129.82	133.05	133.21
- I - EUR (QIDiv)	EUR	106.40	109.04	—
- I - USD	USD	127.09	135.00	137.58
- K - EUR	EUR	115.87	120.44	121.95
- M - EUR	EUR	136.93	141.84	143.14
- M - USD	USD	—	—	98.99
- Q - CHF	CHF	108.03	111.62	112.49
- Q - EUR	EUR	111.28	115.56	116.91
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	104.71	107.54	107.90
- Q - USD	USD	107.00	113.96	116.36
- R - CHF	CHF	111.71	114.74	114.95
- R - EUR	EUR	135.31	139.68	140.48
- R - EUR (AIDiv)	EUR	104.83	107.03	106.75
- R - GBP	GBP	138.70	144.25	145.82
- R - USD	USD	146.95	155.47	157.81
- S - EUR	EUR	133.72	138.94	140.63
- S - EUR (QIDiv)	EUR	—	101.54	—
- X - GBP	GBP	168.00	—	—

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	117.40	121.32	124.60
- B - EUR	EUR	131.80	136.97	141.22
- B - USD	USD	170.47	181.53	188.93
- C - EUR	EUR	115.38	120.19	124.22
- C - EUR (AIDiv)	EUR	103.86	106.68	109.17
- I - EUR	EUR	176.61	183.77	189.71
- I - EUR (AIDiv)	EUR	113.36	116.30	118.88
- I - EUR (QIDiv)	EUR	103.50	106.17	108.54
- I - USD	USD	117.36	125.15	130.39
- M - EUR	EUR	135.84	141.29	145.80
- M - USD	USD	—	—	98.79
- Q - CHF	CHF	107.57	111.53	114.88
- Q - EUR	EUR	115.61	120.49	124.58
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	107.56	110.53	113.16
- R - EUR	EUR	173.28	179.61	184.72
- R - EUR (AIDiv)	EUR	121.66	124.33	126.61
- R - NOK	NOK	1,331.43	1,406.77	1,001.41
- R - USD	USD	167.41	177.83	184.56
- S - EUR	EUR	136.09	141.91	146.81
- S - EUR (QIDiv)	EUR	104.17	107.09	109.71
- S - JPY	JPY	10,548.49	10,983.60	11,388.00
- X - GBP	GBP	194.38	—	—
- X - USD	USD	118.30	—	—

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund				
- B - CHF	CHF	104.57	105.26	119.12
- B - EUR	EUR	144.19	145.61	165.20
- B - EUR (AIDiv)	EUR	90.16	85.39	91.56
- B - GBP	GBP	115.88	117.44	134.00
- B - USD	USD	160.45	166.54	190.89
- B - USD (AIDiv)	USD	91.64	89.40	97.05
- C - CHF	CHF	—	—	104.87
- C - EUR	EUR	112.77	113.95	129.38
- C - EUR (AIDiv)	EUR	92.91	88.26	94.89
- C - GBP (AIDiv)	GBP	89.94	85.50	92.64
- C - USD	USD	134.69	139.94	160.56
- C - USD (AIDiv)	USD	95.11	92.88	100.94
- D - GBP (QIDiv)	GBP	—	—	99.72
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	86.96	82.30	—
- I - EUR	EUR	138.58	140.00	158.89
- I - EUR (AIDiv)	EUR	—	104.40	112.17
- I - EUR (Perf)	EUR	126.15	127.70	145.21
- I - GBP	GBP	145.36	147.37	168.20
- I - GBP (MIDiv)	GBP	93.66	89.29	96.47
- I - NOK	NOK	1,274.95	1,295.86	1,478.87
- I - SEK	SEK	—	—	1,005.78
- I - USD	USD	158.94	165.04	189.25
- I - USD (AIDiv)	USD	89.73	87.57	95.11
- M - EUR	EUR	103.67	104.71	118.75
- M - GBP	GBP	—	99.65	108.99
- M - NOK	NOK	1,043.89	1,060.52	1,209.51
- M - USD	USD	—	—	109.34
- Q - CHF	CHF	—	—	108.63
- Q - EUR	EUR	—	—	109.49
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	—	—	99.98
- Q - GBP	GBP	—	—	101.22
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	94.08	89.65	96.97
- Q - SEK	SEK	—	—	1,009.43
- Q - USD	USD	127.35	132.39	151.97
- Q - USD (QIDiv)	USD	—	—	100.58
- R - CHF	CHF	—	—	107.98
- R - EUR	EUR	132.80	133.39	150.46
- R - NOK	NOK	1,484.97	1,500.00	1,701.58
- R - USD	USD	146.24	150.98	172.11
- S - EUR	EUR	113.88	115.24	131.01
- S - GBP	GBP	115.77	117.56	134.40
- S - GBP (AIDiv)	GBP	97.96	93.21	101.08
- S - JPY (AIDiv)	JPY	—	—	9,998.03
- S - USD	USD	124.09	129.06	148.23
- S - USD (QIDiv)	USD	98.14	95.92	104.25
- X - GBP	GBP	166.40	169.90	195.26
- X - USD	USD	174.29	182.25	210.46

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	124.05	126.03	133.45
- I - EUR	EUR	128.84	—	—
- I - EUR (AIDiv)	EUR	90.14	87.49	89.23
- M - EUR	EUR	104.97	106.66	112.94
- R - EUR	EUR	121.43	122.70	129.29
- R - EUR (AIDiv)	EUR	89.61	—	—
- X - EUR	EUR	114.53	—	—

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund				
- B - CHF	CHF	97.48	99.08	104.81
- B - EUR	EUR	114.31	116.73	123.90
- B - EUR (AIDiv)	EUR	86.59	86.95	91.35
- B - EUR (Perf)	EUR	103.24	105.64	111.13
- B - GBP	GBP	108.36	111.29	118.68
- B - USD	USD	118.40	123.91	132.80
- C - EUR	EUR	101.62	104.05	110.71
- C - EUR (AIDiv)	EUR	86.01	86.58	91.22
- C - GBP	GBP	100.09	103.07	110.20
- C - GBP (AIDiv)	GBP	91.06	92.15	97.58
- C - USD	USD	107.67	112.99	121.40
- C - USD (AIDiv)	USD	96.54	99.63	105.99
- D - GBP (QIDiv)	GBP	100.61	101.63	107.29
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	91.62	-	-
- I - CAD (ACDiv)	CAD	90.21	86.93	84.64
- I - CHF	CHF	94.76	96.40	102.08
- I - EUR	EUR	114.86	117.41	124.73
- I - EUR (AIDiv)	EUR	88.46	88.91	93.52
- I - EUR (Perf)	EUR	103.82	106.31	111.90
- I - GBP	GBP	103.36	106.30	113.48
- I - GBP (Perf)	GBP	103.86	-	-
- I - NOK	NOK	1,022.67	1,055.97	1,128.14
- I - SGD (Perf)	SGD	107.86	112.34	119.20
- I - USD	USD	113.90	119.31	127.99
- I - USD (AIDiv)	USD	99.23	102.22	108.59
- I - USD (Perf)	USD	110.68	-	-
- K - EUR (QKDiv)	EUR	96.30	98.65	99.09
- M - EUR	EUR	99.09	101.25	107.53
- M - GBP	GBP	100.74	-	-
- M - USD	USD	-	-	99.87
- Q - EUR	EUR	96.97	99.38	105.86
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	94.45	95.18	100.37
- R - CHF	CHF	93.07	94.10	99.05
- R - EUR	EUR	103.19	104.85	110.73
- R - EUR (AIDiv)	EUR	85.12	85.04	88.91
- R - USD	USD	112.49	117.14	124.92
- R - USD (AIDiv)	USD	90.27	92.44	97.60
- S - CHF (AIDiv)	CHF	86.52	-	-
- S - EUR	EUR	99.76	102.35	109.13
- S - EUR (AIDiv)	EUR	94.65	95.48	-
- S - JPY	JPY	9,824.07	10,072.81	10,773.39
- S - USD	USD	107.58	113.12	121.80
- X - EUR	EUR	-	104.58	99.43
- X - GBP	GBP	129.54	134.45	144.88
- X - USD	USD	117.91	104.95	113.60
- Y - CAD	CAD	-	-	99.58
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	93.30	90.76	89.25
- Y - EUR	EUR	104.36	107.69	115.49

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund				
- I - CHF	CHF	106.04	105.00	–
- I - EUR	EUR	131.80	130.90	144.95
- I - NOK	NOK	–	1,098.09	1,222.83
- I - USD (Perf)	USD	149.31	153.25	172.24
- M - EUR	EUR	–	–	104.92
- Q - CHF	CHF	–	–	101.54
- R - EUR	EUR	105.23	103.95	114.48
- R - EUR (AIDiv)	EUR	61.53	–	–
- R - USD	USD	130.09	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	70.36	66.45	69.02
- X - GBP	GBP	145.13	–	–
- X - USD	USD	130.70	–	–

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	124.18	131.96	142.25
- B - USD	USD	136.42	148.91	162.11
- C - EUR	EUR	–	106.02	114.37
- C - EUR (AIDiv)	EUR	97.34	100.50	105.66
- C - GBP	GBP	–	100.21	108.77
- C - USD	USD	116.67	127.48	138.92
- C - USD (AIDiv)	USD	101.36	107.50	114.17
- I - AUD	AUD	105.58	113.37	123.06
- I - EUR	EUR	125.46	133.43	143.97
- I - EUR (AIDiv)	EUR	98.28	101.44	106.65
- I - GBP	GBP	119.34	–	–
- I - GBP (QIDiv)	GBP	99.58	103.25	–
- I - NOK	NOK	–	–	1,010.18
- I - USD	USD	137.23	149.94	163.38
- I - USD (MIDiv)	USD	–	104.30	110.71
- M - EUR	EUR	107.60	114.40	123.38
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	94.96	97.57	102.27
- Q - EUR	EUR	102.44	109.02	117.69
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	97.70	100.91	106.14
- Q - GBP	GBP	105.13	112.56	122.27
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	104.99	108.92	115.31
- Q - USD	USD	107.75	117.80	128.43
- Q - USD (QIDiv)	USD	103.23	109.38	116.19
- R - EUR	EUR	109.08	115.59	124.27
- S - JPY	JPY	10,328.47	10,981.65	11,905.70
- X - EUR	EUR	102.92	109.91	119.25
- X - GBP	GBP	129.74	139.54	152.14
- X - USD	USD	121.44	–	102.18
- Y - CAD	CAD	–	111.17	121.34

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund				
- B - USD	USD	116.37	117.29	133.25
- C - EUR	EUR	106.63	105.04	118.19
- C - EUR (QIDiv)	EUR	87.36	82.52	88.81
- C - GBP	GBP	112.61	111.53	126.18
- C - GBP (QIDiv)	GBP	87.89	83.31	90.48
- C - USD	USD	117.92	119.43	135.82
- C - USD (QIDiv)	USD	92.41	89.62	97.79
- I - AUD	AUD	123.93	122.58	138.57
- I - EUR	EUR	109.72	107.61	121.00
- I - GBP	GBP	103.99	102.52	115.96
- I - GBP (QIDiv)	GBP	98.23	92.72	100.66
- I - NOK	NOK	1,145.12	1,131.39	1,279.26
- I - USD	USD	116.82	117.78	133.86
- M - EUR	EUR	–	94.10	105.77
- M - NOK	NOK	1,059.36	1,046.16	1,182.41
- S - JPY	JPY	–	–	10,038.47
- X - GBP	GBP	118.37	–	–
- X - USD	USD	123.99	–	–
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	89.82	86.74	–

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund				
- B - USD (Perf)	USD	108.32	101.98	113.26
- C - GBP	GBP	95.40	–	–
- I - EUR	EUR	97.72	89.43	97.93
- I - GBP	GBP	95.95	–	–
- I - USD	USD	97.62	91.76	101.76
- K - USD	USD	102.52	96.80	107.83
- M - EUR	EUR	104.82	95.61	104.67
- M - USD	USD	103.37	97.12	107.66
- Q - EUR	EUR	106.62	–	–
- X - EUR	EUR	103.81	–	–
- X - GBP	GBP	112.92	–	–
- X - USD	USD	124.17	–	–

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund				
- B - USD	USD	138.32	148.87	178.63
- C - CHF (AIDiv)	CHF	95.34	94.32	107.11
- C - EUR	EUR	106.90	111.82	132.94
- C - EUR (AIDiv)	EUR	95.57	94.79	107.94
- C - GBP	GBP	132.03	137.37	164.25
- C - GBP (AIDiv)	GBP	96.61	95.51	109.53
- C - USD	USD	140.59	151.48	181.93
- C - USD (AIDiv)	USD	98.77	100.91	116.12
- G - EUR (AIDiv)	EUR	92.99	92.41	105.45
- G - GBP	GBP	104.61	109.58	131.29
- G - GBP (AIDiv)	GBP	94.59	93.70	107.68
- G - USD (AIDiv)	USD	97.38	99.69	114.95
- I - EUR	EUR	98.02	102.40	121.67
- I - SEK	SEK	1,034.45	1,080.27	1,287.02
- I - USD	USD	144.55	155.65	186.83
- K - CHF	CHF	—	—	102.04
- K - EUR	EUR	110.03	115.36	137.49
- K - EUR (AIDiv)	EUR	—	—	100.40
- K - GBP	GBP	104.18	109.16	130.83
- K - GBP (AIDiv)	GBP	104.33	103.39	118.83
- K - USD	USD	—	—	102.32
- K - USD (AIDiv)	USD	—	—	100.57
- M - CHF	CHF	—	—	100.23
- M - EUR	EUR	134.02	140.13	166.43
- M - EUR (AIDiv)	EUR	—	—	102.27
- M - GBP	GBP	—	—	100.28
- M - USD	USD	—	96.09	115.29
- M - USD (AIDiv)	USD	—	—	100.61
- Q - EUR	EUR	126.69	132.55	157.67
- Q - USD	USD	135.91	146.51	176.05
- Q - USD (AIDiv)	USD	—	—	100.57
- R - EUR	EUR	107.23	111.53	131.80
- R - EUR (AIDiv)	EUR	101.25	99.77	114.26
- R - SEK	SEK	995.56	1,034.17	1,225.32
- R - USD	USD	141.27	151.29	180.63
- R - USD (AIDiv)	USD	108.50	110.16	126.00
- S - EUR	EUR	134.46	140.76	167.51
- X - EUR	EUR	131.10	138.16	165.48
- X - GBP	GBP	135.85	143.05	172.34
- X - USD	USD	142.46	154.63	187.10
- Y - CAD	CAD	—	115.38	139.15

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
- C - USD (BHedged)	USD	106.59	114.79	120.94
- I - EUR (BHedged)	EUR	105.32	110.49	115.19
- I - NOK (BHedged)	NOK	1,101.31	1,170.78	1,228.35
- I - USD (BHedged)	USD	103.36	111.18	117.00
- M - EUR (BHedged)	EUR	—	—	99.36
- M - NOK (BHedged)	NOK	1,075.44	1,142.80	1,198.47
- Q - JPY (BHedged)	JPY	11,064.05	11,599.75	12,149.60
- R - USD	USD	—	103.81	110.72

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
- B - USD	USD	124.79	127.76	141.18
- I - AUD	AUD	104.54	98.72	108.57
- I - USD	USD	124.85	127.93	141.37
- I - USD (QIDiv)	USD	—	95.71	100.51
- M - EUR	EUR	100.23	99.79	109.08
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	—	—	101.83
- S - JPY	JPY	10,328.38	10,291.31	11,317.01

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund				
- A - EUR (CPerf)	EUR	91.48	—	—
- A - USD (CPerf)	USD	98.16	—	93.52
- C - EUR (CPerf)	EUR	96.60	95.07	97.63
- C - GBP (CPerf)	GBP	94.79	93.74	96.82
- C - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	97.96	92.99	—
- C - USD	USD	110.84	112.00	116.39
- C - USD (CPerf)	USD	103.10	103.91	107.83
- C - USD (CPerf)-(QIDiv)	USD	97.31	—	—
- I - CAD (ACDiv)	CAD	85.98	79.95	79.05
- I - EUR	EUR	111.29	109.63	112.71
- I - EUR (CPerf)	EUR	91.66	90.22	92.69
- I - EUR (Perf)	EUR	97.16	95.66	98.28
- I - GBP (Perf)	GBP	96.54	95.42	98.59
- I - JPY (Perf)	JPY	10,117.44	9,922.12	—
- I - USD	USD	120.60	121.79	126.49
- I - USD (CPerf)	USD	94.61	95.50	—
- I - USD (Perf)	USD	102.61	103.31	107.22
- K - SEK (Perf)	SEK	1,008.06	—	—
- M - EUR	EUR	111.69	109.96	112.93
- M - EUR (CPerf)	EUR	97.85	96.31	98.91
- M - USD (CPerf)	USD	99.65	100.42	104.22
- Q - EUR (CPerf)	EUR	95.57	94.06	96.61
- Q - NOK (CPerf)	NOK	1,000.15	986.63	1,018.50
- Q - SEK (CPerf)	SEK	990.29	975.09	1,004.75
- Q - USD (CPerf)	USD	93.63	94.48	98.02
- S - EUR (CPerf)	EUR	—	95.63	—
- S - GBP (CPerf)	GBP	100.22	99.01	102.93
- S - USD (CPerf)	USD	100.03	100.80	105.14
- X - EUR	EUR	114.98	—	—
- X - GBP	GBP	118.62	—	—
- X - USD	USD	124.03	—	—
- Y - USD	USD	95.82	—	—
- Z - EUR (Perf)	EUR	91.17	90.64	94.08
- Z - GBP (Perf)	GBP	94.17	94.07	—
- Z - USD (Perf)	USD	97.06	98.31	—
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	93.54	92.99	96.53
- ZR - GBP (CPerf)	GBP	93.61	93.47	97.61
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	87.55	84.50	85.59
- ZR - USD (CPerf)	USD	96.57	97.57	102.23
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	89.96	88.78	90.09

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund				
- B - USD	USD	106.99	94.11	107.26
- C - EUR	EUR	—	—	101.13
- I - EUR	EUR	—	—	106.15
- I - NOK	NOK	1,090.79	1,072.90	1,217.55
- I - USD	USD	112.60	112.88	129.01
- K - EUR (AIDiv)	EUR	—	90.97	97.23
- K - USD (AIDiv)	USD	—	91.96	99.30
- M - USD	USD	107.82	—	—
- Q - EUR	EUR	—	—	101.15
- R - EUR	EUR	102.74	99.84	112.01
- R - USD (AIDiv)	USD	—	92.58	99.10
- S - EUR	EUR	103.78	101.60	114.84
- S - EUR (QIDiv)	EUR	—	—	99.39
- S - GBP	GBP	105.07	103.34	117.47
- S - GBP (QIDiv)	GBP	—	—	99.37
- S - USD	USD	107.21	107.87	123.19
- S - USD (QIDiv)	USD	—	—	99.94

Subfondo		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund				
- G - CAD (QIDiv)	CAD	100.38	101.24	103.83
- G - EUR	EUR	101.71	103.00	106.88
- G - GBP	GBP	102.14	104.04	108.47
- G - GBP (QIDiv)	GBP	100.14	99.95	102.36
- G - USD	USD	104.27	108.25	113.37
- G - USD (QIDiv)	USD	100.63	102.38	105.29
- I - EUR	EUR	102.34	—	—
- I - EUR (AIDiv)	EUR	—	—	100.41
- I - USD	USD	104.18	107.95	—
- K - EUR	EUR	102.51	103.85	107.80
- K - USD	USD	102.77	106.73	111.83
- M - EUR	EUR	—	—	99.81
- Q - EUR	EUR	100.24	101.39	105.11
- Q - USD	USD	—	—	104.51
- S - EUR	EUR	—	99.19	102.87
- Y - CAD	CAD	—	—	100.71

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
- G - EUR	EUR	—	108.51	115.20
- G - GBP	GBP	—	108.46	116.07
- G - GBP (AIDiv)	GBP	—	107.26	109.49
- G - USD	USD	—	108.75	116.61
- I - USD	USD	—	99.68	106.72
- K - EUR	EUR	—	—	100.80
- K - USD	USD	—	—	100.95
- M - EUR	EUR	—	—	100.18
- S - JPY	JPY	—	10,920.87	11,640.98
- W - USD	USD	—	108.67	116.18

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund				
- G - EUR	EUR	—	—	103.98
- G - GBP (AIDiv)	GBP	—	—	100.97
- I - EUR	EUR	—	99.28	116.31
- I - USD	USD	—	100.75	119.20

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020)				
- I - EUR	EUR	—	—	100.58

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)				
- I - EUR	EUR	—	—	99.19
- K - EUR	EUR	—	—	99.29
- K - NOK	NOK	—	—	993.75

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)				
- I - EUR	EUR	—	—	100.13

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

		30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)				
- G - GBP	GBP	—	—	101.06
- G - GBP (QIDiv)	GBP			100.72
- I - USD	USD			101.04

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

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 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,
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020)
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021),
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021),
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021).

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 ejercicio se indican en la información estadística de las páginas 285 a 349.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 previsibles 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 ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (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 ejercicio.

Los saldos iniciales de las partidas del patrimonio neto conllevan un ajuste por diferencia cambiaria de 405,620,380 EUR. Este método de ajuste no tiene ningún efecto sobre el valor del patrimonio neto asignado a cada uno de los Subfondos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)

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 30 de junio 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 ejercicio: 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 (lanzado el 19 de noviembre de 2020), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021) y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021):

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.5796	Dólar neozelandés (NZD)	1.6972
Dólar canadiense (CAD)	1.4685	Corona noruega (NOK)	10.2049
Yuan renminbi chino (CNY)	7.6626	Rial omaní (OMR)	0.4566
Corona checa (CZK)	25.5070	Rublo ruso (RUB)	86.6344
Libra esterlina (GBP)	0.8584	Dólar de Singapur (SGD)	1.5941
Forinto húngaro (HUF)	351.0300	Rand sudafricano (ZAR)	16.9332
Corona islandesa (ISK)	146.5061	Corona sueca (SEK)	10.1420
Rupia indonesia (IDR)	17,195.5505	Franco suizo (CHF)	1.0962
Yen japonés (JPY)	131.6230	Bat tailandés (THB)	38.0081
Peso mexicano (MXN)	23.6119	Dólar estadounidense (USD)	1.1859

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 ejercicio: 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 (lanzado el 4 de mayo de 2021):

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.3320	Peso chileno (CLP)	728.1100
Real brasileño (BRL)	5.0179	Yuan chino extracontinental (CNH)	6.4609
Dólar canadiense (CAD)	1.2383	Yuan renminbi chino (CNY)	6.4615

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Peso colombiano (COP)	3,734.0000	Dólar neozelandés (NZD)	1.4311
Corona checa (CZK)	21.5086	Naira nigeriana (NGN)	410.0000
Peso dominicano (DOP)	57.0200	Corona noruega (NOK)	8.6052
Libra egipcia (EGP)	15.6950	Sol peruano (PEN)	3.8325
Euro (EUR)	0.8432	Esloveno polaco (PLN)	3.8070
Cedi ghanés (GHS)	5.8900	Leu rumano (RON)	4.1526
Libra esterlina (GBP)	0.7239	Rublo ruso (RUB)	73.0538
Dólar de Hong Kong (HKD)	7.7659	Riyal saudí (SAR)	3.7504
Forinto húngaro (HUF)	296.0031	Dólar de Singapur (SGD)	1.3442
Corona islandesa (ISK)	123.5400	Rand sudafricano (ZAR)	14.2788
Rupia india (INR)	74.3300	Won surcoreano (KRW)	1,126.1500
Rupia indonesia (IDR)	14,500.0000	Corona sueca (SEK)	8.5522
Nuevo séquel israelí (ILS)	3.2585	Franco suizo (CHF)	0.9244
Yen japonés (JPY)	110.9900	Bat tailandés (THB)	32.0500
Tengue kazajo (KZT)	427.2450	Lira turca (TRY)	8.6875
Ringit malasio (MYR)	4.1515	Chelín ugandés (UGX)	3,560.0000
Peso mexicano (MXN)	19.9105	Peso uruguayo (UYU)	43.4950
Nuevo dólar taiwanés (TWD)	27.8625		

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.

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

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.

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

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

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.

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 monedas afectadas son el real brasileño y el peso colombiano.

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

j) *Swaps* de tipos de interés y *swaps* de divisas cruzadas (continuación)

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.

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

m) Préstamos a plazo (continuación)

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.

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

p) Obligaciones garantizadas por deuda («CDO») (continuación)

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 pignoras por los contratos de recompra y *swaps*.

BlueBay Global Income Fund, que fue liquidado el 4 de diciembre de 2018, mantenía un saldo en efectivo residual de USD (15,128) a 30 de junio de 2021 a efectos de pago de futuros compromisos.

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) 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.

u) 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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

v) 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.

w) 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 ejercicio. 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.

x) 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%.

Con el fin de comprobar la adecuación del factor de ajuste que se aplica, se llevará a cabo una revisión periódica. Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio 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 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 ejercicio fue nulo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

x) Ajuste por dilución (continuación)

En la siguiente tabla se resume el factor de ajuste máximo utilizado por los Subfondos durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021:

Subfondo	Factor de ajuste máximo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	0.70%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	0.35%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	0.50%
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	0.35%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	0.35%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	0.15%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	0.25%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	0.55%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	0.20%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	0.25%

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

3 Situación fiscal (continuación)

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

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)	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. 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. 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. 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.
(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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021, los Subfondos distribuyeron los dividendos que se recogen en las tablas siguientes:

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	6.075
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	7.053
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	6.333
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	1.735
		31 de diciembre de 2020	1.800
		31 de marzo de 2021	1.879
		30 de junio de 2021	2.033
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	1.595
		31 de diciembre de 2020	1.653
		31 de marzo de 2021	1.725
		30 de junio de 2021	1.863
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.998
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.514
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	8.507
	S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	6.472

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	4.277
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.158
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	4.009
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	1.360
		31 de diciembre de 2020	1.567
		31 de marzo de 2021	1.665
		30 de junio de 2021	1.601
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	1.235
		31 de diciembre de 2020	1.421
		31 de marzo de 2021	1.509
		30 de junio de 2021	1.450
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	4.119
	I - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	3.877
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	6.167
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	4.154
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.726

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.710
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.982
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.658
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	1.781
		31 de diciembre de 2020	2.416
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	1.811
		31 de diciembre de 2020	2.455
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	2.061
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.658
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	2.012
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.759
	S - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.478
	S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.674
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.918
	S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.608

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	3.209
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	2.659
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.768
		31 de diciembre de 2020	0.663
		31 de marzo de 2021	0.822
		30 de junio de 2021	0.731
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.787
		31 de diciembre de 2020	0.678
		31 de marzo de 2021	0.840
		30 de junio de 2021	0.745
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	2.784
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	2.448
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	2.554
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.825

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.742
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	3.212

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	4.731
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.555
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	4.552
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	1.974
		31 de diciembre de 2020	1.912
		31 de marzo de 2021	1.923
		30 de junio de 2021	2.063
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	2.097
		31 de diciembre de 2020	2.031
		31 de marzo de 2021	2.036
		30 de junio de 2021	2.191
	I - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.195
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	6.092
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.173
	R - SGD (MIDiv)	31 de julio de 2020	0.299
		28 de agosto de 2020	0.228
		30 de septiembre de 2020	0.274
		30 de octubre de 2020	0.257
		30 de noviembre de 2020	0.249
		31 de diciembre de 2020	0.274
		29 de enero de 2021	0.247
		26 de febrero de 2021	0.231
		31 de marzo de 2021	0.275
		30 de abril de 2021	0.254
		28 de mayo de 2021	0.266
		30 de junio de 2021	0.287
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.214
	S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	6.186
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	7.290
	S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.774

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	1.190
		31 de diciembre de 2020	1.514
		31 de marzo de 2021	1.441
		30 de junio de 2021	1.499
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.965
		31 de diciembre de 2020	1.226
		31 de marzo de 2021	1.165
		30 de junio de 2021	1.209
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	4.115
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	3.722
	S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	30 de junio de 2021	4.329
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 2020	2.353
		31 de diciembre de 2020	2.035
		31 de marzo de 2021	2.807
		30 de junio de 2021	2.655
Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.112
	I - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.219
		31 de diciembre de 2020	0.256
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.899
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.892
	S - EUR (QIDIV)	30 de septiembre de 2020	0.097
		31 de diciembre de 2020	0.130
Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.080
		30 de junio de 2021	1.176
		30 de septiembre de 2020	0.224
		31 de diciembre de 2020	0.340
		31 de marzo de 2021	0.301
	I - EUR (QIDiv)	30 de junio de 2021	0.205
		30 de junio de 2021	1.119
		30 de junio de 2021	1.255
		30 de septiembre de 2020	0.226
		31 de diciembre de 2020	0.343
	S - EUR (QIDiv)	31 de marzo de 2021	0.304
		30 de junio de 2021	0.207

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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	B - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	6.298
	B - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.417
	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	6.326
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	6.954
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.631
	D - GBP (QIDiv)	30 de junio de 2021	1.509
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	7.480
	I - GBP (MIDiv)	31 de julio de 2020	0.556
		28 de agosto de 2020	0.542
		30 de septiembre de 2020	0.620
		30 de octubre de 2020	0.543
		30 de noviembre de 2020	0.555
		31 de diciembre de 2020	0.711
		29 de enero de 2021	0.607
		26 de febrero de 2021	0.630
		31 de marzo de 2021	0.699
		30 de abril de 2021	0.425
		28 de mayo de 2021	0.569
		30 de junio de 2021	0.628
	I - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.308
	Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	1.740
		31 de diciembre de 2020	1.822
		31 de marzo de 2021	1.957
		30 de junio de 2021	1.627
	Q - USD (QIDiv)	31 de diciembre de 2020	0.327
		31 de marzo de 2021	1.467
		30 de junio de 2021	1.216
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	7.584
	S - JPY (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.744
	S - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	1.433
		31 de diciembre de 2020	1.484
		31 de marzo de 2021	1.521
		30 de junio de 2021	1.260

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	4.093

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.922
	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.918
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.105
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.892
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.233
		31 de diciembre de 2020	0.423
		31 de marzo de 2021	0.323
		30 de junio de 2021	0.231
	I - CAD (ACDiv)	30 de junio de 2021	5.608
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.943
	I - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.916
	K - EUR (QKDiv)	31 de diciembre de 2020	2.316
		31 de marzo de 2021	3.840
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.008
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.899
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.825
	Y - CAD (ACDiv)	30 de junio de 2021	5.884

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	4.970

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	3.286
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	2.973
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	3.318
	I - USD (MIDiv)	31 de julio de 2020	0.238
		28 de agosto de 2020	0.194
		30 de septiembre de 2020	0.253
		30 de octubre de 2020	0.266
		30 de noviembre de 2020	0.208
		31 de diciembre de 2020	0.247
		29 de enero de 2021	0.224
		26 de febrero de 2021	0.221
		31 de marzo de 2021	0.260
		30 de abril de 2021	0.238
		28 de mayo de 2021	0.225
		30 de junio de 2021	0.279
	Q - CHF (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.697
		31 de diciembre de 2020	0.742
		31 de marzo de 2021	0.727
		30 de junio de 2021	0.750
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	3.301
	Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.929
		31 de diciembre de 2020	0.990
		31 de marzo de 2021	1.016
		30 de junio de 2021	1.074
	Q - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.719
		31 de diciembre de 2020	0.758
		31 de marzo de 2021	0.740
		30 de junio de 2021	0.780

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	C - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.977
		31 de diciembre de 2020	1.655
		31 de marzo de 2021	1.679
		30 de junio de 2021	0.273
	C - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	1.122
		31 de diciembre de 2020	1.881
		31 de marzo de 2021	1.938
	C - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.930
		31 de diciembre de 2020	1.536
		31 de marzo de 2021	1.515
	I - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	1.249
		31 de diciembre de 2020	2.092
		31 de marzo de 2021	2.157

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	C - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.161
	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.639
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	6.460
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.076
	G - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.503
	G - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	6.345
	G - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.020
	K - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.131
	K - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	7.000
	K - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.936
	M - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	3.128
	M - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.655
	Q - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.742
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	4.367
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.521

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

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 2020	1.231
		31 de diciembre de 2020	1.291
		31 de marzo de 2021	1.278
		30 de junio de 2021	1.336
	Q - EUR (QIDiv)	31 de diciembre de 2020	1.156
		31 de marzo de 2021	1.579
		30 de junio de 2021	1.621

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	I - CAD (ACDiv)	30 de junio de 2021	2.996
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	30 de junio de 2021	3.588
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	30 de junio de 2021	2.770

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	K - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	6.751
	K - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.818
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2021	5.832
	S - EUR (QIDiv)	31 de diciembre de 2020	0.362
		31 de marzo de 2021	1.709
		30 de junio de 2021	1.760
	S - GBP (QIDiv)	31 de marzo de 2021	1.482
		30 de junio de 2021	2.086
	S - USD (QIDiv)	31 de diciembre de 2020	0.299
		31 de marzo de 2021	1.413
		30 de junio de 2021	1.518

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 2020	0.416
		31 de diciembre de 2020	0.267
		31 de marzo de 2021	0.264
		30 de junio de 2021	0.270
	G - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.705
		31 de diciembre de 2020	0.452
		31 de marzo de 2021	0.454
		30 de junio de 2021	0.455
	G - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2020	0.562
		31 de diciembre de 2020	0.354
		31 de marzo de 2021	0.338
		30 de junio de 2021	0.337
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2021	1.161

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	7.321

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund	G - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2021	0.349

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)	G - GBP (QIDiv)	30 de junio de 2021	0.510

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

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.

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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

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%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
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	0.60%
	S - USD	0.60%

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 ejercicio finalizado el 30 de junio 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	1.25%
	I - EUR (AIDiv)	1.25%
	I - USD	1.25%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.25%
	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%
	D - GBP (QIDiv)	1.25%
	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%
	S - USD	0.50%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 ejercicio finalizado el 30 de junio 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	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	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 - EUR (QIDiv)	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 ejercicio finalizado el 30 de junio 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%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	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 (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	DR - GBP (QIDiv)	1.25%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (MIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - SEK	0.70%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 - 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	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%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	I - CAD (ACDDiv)	1.00%
	I - CHF	1.00%
	I - EUR	1.00%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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)	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 - EUR (AIDiv)	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 - CHF	1.50%
	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 - GBP (QIDiv)	0.50%
	I - NOK	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (MIDiv)	0.50%
	M - EUR	0.50%
	Q - CHF (QIDiv)	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	Q - EUR (AIDiv)	0.40%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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)	Q - GBP	0.40%
	Q - GBP (QIDiv)	0.40%
	Q - USD	0.40%
	Q - USD (QIDiv)	0.40%
	R - EUR	0.75%
	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%
	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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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)	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 - 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%

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%
	M - EUR	0.70%
	Q - EUR (QIDiv)	0.60%
	S - JPY	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 - GBP (CPerf)-(AIDiv)	1.00%
	C - USD	0.85%
	C - USD (CPerf)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	0.95%
	I - EUR	0.95%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)	I - EUR (CPerf)	1.00%
	I - EUR (Perf)	1.00%
	I - GBP (Perf)	1.00%
	I - JPY (Perf)	1.00%
	I - USD	0.95%
	I - USD (CPerf)	1.00%
	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 - EUR (CPerf)	0.40%
	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%
	I - EUR	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	K - USD (AIDiv)	0.45%
	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%

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%
	I - USD	0.35%
	K - EUR	0.15%
	K - USD	0.15%
	M - EUR	0.35%
	Q - EUR	0.25%
	Q - USD	0.25%
	S - EUR	0.20%

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 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 (lanzado el 19 de noviembre de 2020)	I - EUR	0.25%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)	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 (lanzado el 28 de abril de 2021)	I - EUR	0.50%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)	G - GBP	0.25%
	G - GBP (QIDiv)	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 ejercicio analizado, consulte el Anexo 1 de las páginas 476 a 491.

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

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.

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) *Comisiones de éxito (continuación)*

• **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.

A continuación se presentan las comisiones de éxito pagaderas durante el ejercicio, como porcentaje del patrimonio neto medio de la correspondiente clase de acciones:

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund	B - EUR (Perf)	0.00%
	I - EUR (Perf)	0.00%
	I - USD (Perf)	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - EUR (Perf)	0.71%
	B - USD (Perf)	0.83%
	I - EUR (Perf)	0.76%
	I - USD (Perf)	0.85%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	I - USD (Perf)	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond	B - EUR (Perf)	0.00%
	I - EUR (Perf)	0.00%
	I - USD (Perf)	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - USD (Perf)-(Bhedged)	0.00%
	I - USD (Perf)	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	0.97%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	1.28%
	I - EUR (Perf)	1.32%
	I - SGD (Perf)	1.53%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (Perf)	0.01%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	B - USD (Perf)	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (Cperf)	0.00%
	C - EUR (CPerf)	0.02%
	C - GBP (CPerf)	0.01%
	C - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.00%
	C - USD (CPerf)	0.25%
	I - EUR (CPerf)	0.00%
	I - EUR (Perf)	0.02%
	I - GBP (Perf)	0.03%
	I - JPY (Perf)	0.00%
	I - USD (CPerf)	0.01%
	I - USD (Perf)	1.05%
	M - EUR (CPerf)	0.00%
	M - USD (CPerf)	0.00%
	Q - EUR (CPerf)	0.01%
	Q - NOK (CPerf)	0.08%
	Q - SEK (CPerf)	0.00%
	Q - USD (CPerf)	0.24%
	S - EUR (CPerf)	0.00%
	S - GBP (CPerf)	0.00%
	S - USD (CPerf)	0.34%
	Z - EUR (Perf)	0.00%
	Z - GBP (Perf)	0.58%
	Z - USD (Perf)	0.00%
	ZR - EUR (CPerf)	0.00%
	ZR - GBP (CPerf)	0.04%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.04%
	ZR - USD (CPerf)	0.40%
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.42%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 30 de junio de 2021, la SICAV tenía vigentes los contratos de recompra o recompra inversa que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* EUR
Contratos de recompra inversa				
Contratos de recompra inversa con Citigroup Global Markets Limited London	0.04%	01/07/21	GBP	1,747,344
Garantía Reino Unido - United Kingdom Gilt, 2.50%, 22/07/65				
Total Contratos de Recompra Inversa				1,747,344
Contratos de recompra				
Contrato de recompra con Credit Suisse International	(1.15)%	01/07/21	GBP	(602,368)
Garantía Reino Unido - Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 8.25%, 31/07/25				
Contratos de recompra con Barclays Bank Plc	(0.85)%	01/07/21	GBP	(1,192,466)
Garantía Reino Unido - Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 8.25%, 31/07/25				
Total Contratos de Recompra				(1,794,834)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
Contratos de recompra inversa con Citigroup Global Markets Limited London	0.00%	01/07/21	USD	3,370,000
Garantía Estados Unidos - Letra del Tesoro estadounidense, 2.25%, 15/11/27				
Total Contratos de Recompra Inversa				3,370,000

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

8 Contratos de recompra y recompra inversa (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (continuación)

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra				
Contrato de recompra con Credit Suisse International	(1.60)%	01/07/21	USD	(3,390,474)
Garantía Países Bajos - STMicroelectronics NV, 0.00%, 04/08/25				
Total Contratos de Recompra				(3,390,474)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
Contratos de recompra inversa con Barclays Bank Plc	0.66%	01/07/21	EUR	3,827,477
Garantía Alemania - Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.00%, 15/11/27				
Contratos de recompra inversa con Barclays Bank Plc	0.66%	01/07/21	EUR	8,019,770
Garantía Alemania - Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.00%, 15/11/27				
Contratos de recompra inversa con Barclays Bank Plc	0.65%	01/07/21	EUR	2,229,492
Garantía Alemania - Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 10/03/23				
Contratos de recompra inversa con Citigroup Global Markets Limited London	0.03%	01/07/21	GBP	4,420,640
Garantía Reino Unido - United Kingdom Gilt, 0.63%, 31/07/35				
Contratos de recompra inversa con Citigroup Global Markets Limited London	0.04%	01/07/21	GBP	10,360,874
Garantía Reino Unido - United Kingdom Gilt, 2.50%, 22/07/65				
Contratos de recompra inversa con Citigroup Global Markets Limited London	0.02%	01/07/21	USD	30,000,000
Garantía Estados Unidos - Letra del Tesoro estadounidense, 2.00%, 15/08/25				
Contratos de recompra inversa con Citigroup Global Markets Limited London	0.02%	01/07/21	USD	30,000,000
Garantía Estados Unidos - Letra del Tesoro estadounidense, 2.75%, 15/02/24				
Total Contratos de Recompra Inversa				88,858,253

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

8 Contratos de recompra y recompra inversa (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra				
Contrato de recompra con Barclays Bank Plc	(1.16)%	01/07/21	EUR	(8,015,102)
Garantía Francia - Casino Guichard Perrachon SA, 6.63%, 15/01/26				
Contrato de recompra con Barclays Bank Plc	(1.16)%	01/07/21	EUR	(3,822,587)
Garantía Francia - Casino Guichard Perrachon SA, 6.63%, 15/01/26				
Contrato de recompra con Barclays Bank Plc	(2.15)%	01/07/21	EUR	(2,236,450)
Garantía Luxemburgo - Cirs Finance International Sarl, 4.75%, 22/05/25				
Contrato de recompra con Credit Suisse International	(1.15)%	01/07/21	GBP	(11,000,965)
Garantía Reino Unido - Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 8.25%, 31/07/25				
Contrato de recompra con Barclays Bank Plc	(0.85)%	01/07/21	GBP	(4,242,434)
Garantía Reino Unido - Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 8.25%, 31/07/25				
Total Contratos de Recompra				(29,317,538)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
Contratos de recompra inversa con Citigroup Global Markets Limited London	0.05%	01/07/21	USD	39,999,994
Garantía Estados Unidos - Letra del Tesoro estadounidense, 1.75%, 30/04/22				
Total Contratos de Recompra Inversa				39,999,994

* El valor de mercado de los valores recibidos en garantía se recoge en el «Anexo 4 – 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 265 – 284).

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

A 30 de junio 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	38,876,927	EUR	(32,158,000)	18/08/21	703,343
Total Plusvalía latente					703,343
USD	15,985,700	OMR	(6,260,000)	20/10/21	(252,194)
USD	4,282,270	MXN	(87,151,259)	18/08/21	(69,101)
Total Minusvalía latente					(321,295)

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
USD	614,859	GBP	(441,778)	I - GBP	26/07/21	4,523
USD	407,465	EUR	(340,583)	M - EUR	26/07/21	3,361
USD	265,132	CHF	(242,644)	B - CHF	26/07/21	2,458
USD	214,621	EUR	(179,399)	I - EUR	26/07/21	1,763
USD	118,547	EUR	(99,088)	B - EUR	26/07/21	979
USD	92,358	GBP	(66,359)	S - GBP (AIDiv)	26/07/21	679
USD	79,643	EUR	(66,576)	R - EUR	26/07/21	651
USD	36,652	EUR	(30,636)	R - EUR (AIDiv)	26/07/21	303
USD	18,826	GBP	(13,527)	DR - GBP (QIDiv)	26/07/21	138
USD	11,644	GBP	(8,366)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	86
USD	11,142	GBP	(8,006)	C - GBP	26/07/21	82
USD	8,853	EUR	(7,400)	C - EUR (AIDiv)	26/07/21	73
USD	8,155	EUR	(6,816)	S - EUR	26/07/21	67
USD	5,164	EUR	(4,316)	C - EUR	26/07/21	43
USD	5,705	GBP	(4,099)	S - GBP	26/07/21	42
USD	3,825	GBP	(2,748)	B - GBP	26/07/21	28
USD	564	GBP	(406)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	4
Total Plusvalía latente						15,280
GBP	29,042,039	USD	(40,413,682)	I - GBP	26/07/21	(290,781)
EUR	15,514,221	USD	(18,569,297)	M - EUR	26/07/21	(161,608)
CHF	10,817,832	USD	(11,828,003)	B - CHF	26/07/21	(117,173)
EUR	8,029,513	USD	(9,610,693)	I - EUR	26/07/21	(83,642)
EUR	4,527,051	USD	(5,418,498)	B - EUR	26/07/21	(47,132)
GBP	4,300,018	USD	(5,983,690)	S - GBP (AIDiv)	26/07/21	(43,019)
EUR	2,696,848	USD	(3,227,914)	R - EUR	26/07/21	(28,092)
EUR	1,400,177	USD	(1,675,902)	R - EUR (AIDiv)	26/07/21	(14,585)
GBP	891,268	USD	(1,240,251)	DR - GBP (QIDiv)	26/07/21	(8,924)
GBP	535,086	USD	(744,603)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	(5,358)
GBP	527,654	USD	(734,261)	C - GBP	26/07/21	(5,283)
EUR	311,885	USD	(373,302)	S - EUR	26/07/21	(3,249)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
EUR	280,980	USD	(336,311)	C - EUR (AIDiv)	26/07/21	(2,927)
GBP	271,286	USD	(377,511)	S - GBP	26/07/21	(2,716)
EUR	211,162	USD	(252,744)	C - EUR	26/07/21	(2,200)
GBP	181,104	USD	(252,017)	B - GBP	26/07/21	(1,813)
GBP	26,724	USD	(37,188)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	(268)
Total Minusvalía latente						(818,770)

BlueBay Funds - 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
USD	6,000,000	EUR	(5,022,781)	18/08/21	31,710
Total Plusvalía latente					31,710
EUR	19,753,376	USD	(23,769,000)	18/08/21	(269,993)
EUR	34,482,001	GBP	(29,801,000)	18/08/21	(202,993)
Total Minusvalía latente					(472,986)

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
USD	25,219,518	EUR	(21,070,513)	R - USD	26/07/21	184,804
USD	15,591,348	EUR	(13,026,341)	B - USD	26/07/21	114,236
JPY	1,962,974,000	EUR	(14,823,121)	S - JPY	26/07/21	85,905
USD	6,656,622	EUR	(5,561,510)	R - USD (AIDiv)	26/07/21	48,772
USD	6,591,521	EUR	(5,507,118)	I - USD	26/07/21	48,296
USD	5,792,553	EUR	(4,839,592)	S - USD	26/07/21	42,441
USD	2,009,887	EUR	(1,679,231)	C - USD	26/07/21	14,727
USD	1,988,792	EUR	(1,661,606)	I - USD (Perf)	26/07/21	14,571
USD	1,471,262	EUR	(1,229,217)	Q - USD	26/07/21	10,780
USD	1,218,154	EUR	(1,017,750)	I - USD (AIDiv)	26/07/21	8,926
GBP	1,253,172	EUR	(1,457,066)	DR - GBP (QIDiv)	26/07/21	2,108
GBP	981,573	EUR	(1,141,277)	S - GBP (AIDiv)	26/07/21	1,651
GBP	805,271	EUR	(936,290)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	1,354
USD	97,824	EUR	(81,731)	C - USD (AIDiv)	26/07/21	717
GBP	201,077	EUR	(233,792)	S - GBP	26/07/21	339
GBP	119,009	EUR	(138,372)	B - GBP	26/07/21	200
GBP	117,711	EUR	(136,863)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	198
GBP	113,087	EUR	(131,487)	C - GBP	26/07/21	190
Total Plusvalía latente						580,215

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds – 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
NOK	52,516,921	EUR	(5,187,201)	R - NOK	26/07/21	(42,937)
SEK	37,461,945	EUR	(3,704,376)	R - SEK	26/07/21	(11,652)
CHF	2,225,342	EUR	(2,032,446)	R - CHF	26/07/21	(2,077)
CHF	1,370,998	EUR	(1,252,158)	C - CHF	26/07/21	(1,279)
EUR	80,492	USD	(95,979)	R - USD	26/07/21	(401)
EUR	63,144	USD	(75,351)	B - USD	26/07/21	(363)
CHF	197,001	EUR	(179,925)	S - CHF	26/07/21	(184)
CHF	109,141	EUR	(99,681)	I - CHF	26/07/21	(102)
CHF	61,308	EUR	(55,994)	B - CHF	26/07/21	(57)
Total Minusvalía latente						(59,052)

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	45,500,000	EUR	(37,365,652)	18/08/21	964,243
GBP	32,250,000	EUR	(37,340,451)	18/08/21	194,902
EUR	26,187,495	GBP	(22,500,000)	18/08/21	40
Total Plusvalía latente					1,159,185
EUR	426,179,067	USD	(513,774,386)	18/08/21	(6,632,322)
EUR	149,661,767	GBP	(129,432,651)	18/08/21	(983,202)
Total Minusvalía latente					(7,615,524)

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 EUR
USD	52,597,024	EUR	(43,944,242)	R - USD	26/07/21	385,168
USD	49,669,484	EUR	(41,498,121)	I - USD	26/07/21	363,924
USD	30,570,707	EUR	(25,541,380)	C - USD	26/07/21	223,983
USD	18,515,401	EUR	(15,469,345)	B - USD	26/07/21	135,660
USD	13,224,289	EUR	(11,049,203)	C - USD (AIDiv)	26/07/21	96,389
USD	12,050,697	EUR	(10,068,177)	R - USD (AIDiv)	26/07/21	88,297
USD	9,097,163	EUR	(7,600,546)	I - USD (Perf)	26/07/21	66,653
USD	2,976,764	EUR	(2,487,046)	S - USD	26/07/21	21,807
GBP	10,452,112	EUR	(12,152,694)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	17,581
GBP	8,180,521	EUR	(9,511,508)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	13,762
GBP	7,531,153	EUR	(8,756,488)	I - GBP	26/07/21	12,668
GBP	7,227,672	EUR	(8,403,630)	B - GBP	26/07/21	12,158
USD	1,276,455	EUR	(1,066,459)	B - USD (Perf)	26/07/21	9,352

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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	1,060,378	EUR	(885,930)	S - USD (AIDiv)	26/07/21	7,770
GBP	3,791,670	EUR	(4,408,584)	DR - GBP (QIDiv)	26/07/21	6,377
GBP	2,564,155	EUR	(2,981,349)	C - GBP	26/07/21	4,313
GBP	2,079,414	EUR	(2,417,739)	S - GBP (AIDiv)	26/07/21	3,497
GBP	1,903,409	EUR	(2,213,098)	R - GBP	26/07/21	3,202
USD	217,639	EUR	(181,834)	M - USD	26/07/21	1,595
JPY	29,076,418	EUR	(219,857)	B - JPY	26/07/21	982
GBP	387,955	EUR	(451,076)	S - GBP	26/07/21	653
GBP	35,965	EUR	(41,817)	M - GBP	26/07/21	60
EUR	37,239	CHF	(40,809)	R - CHF	26/07/21	6
EUR	111,686	GBP	(95,914)	C - GBP	26/07/21	5
EUR	12,884	CHF	(14,119)	Q - CHF	26/07/21	2
EUR	2	SEK	(22)	R - SEK	26/07/21	0
EUR	323	GBP	(278)	R - GBP	26/07/21	0
EUR	3,988	GBP	(3,425)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	0
Total Plusvalía latente						1,475,864

NOK	260,887,110	EUR	(25,767,142)	R - NOK	26/07/21	(212,101)
SEK	444,180,121	EUR	(43,922,219)	R - SEK	26/07/21	(138,186)
SEK	60,329,847	EUR	(5,965,640)	I - SEK	26/07/21	(18,764)
CHF	16,386,529	EUR	(14,966,124)	S - CHF	26/07/21	(15,293)
CHF	6,549,048	EUR	(5,981,368)	S - CHF (AIDiv)	26/07/21	(6,112)
CHF	5,058,690	EUR	(4,620,196)	R - CHF	26/07/21	(4,721)
SEK	12,748,345	EUR	(1,260,604)	M - SEK	26/07/21	(3,965)
CHF	4,071,697	EUR	(3,718,757)	Q - CHF	26/07/21	(3,800)
CHF	4,003,790	EUR	(3,656,736)	B - CHF	26/07/21	(3,737)
EUR	195,652	USD	(233,954)	B - USD	26/07/21	(1,528)
EUR	176,048	USD	(210,080)	I - USD	26/07/21	(1,010)
EUR	147,560	USD	(176,088)	C - USD	26/07/21	(848)
CHF	663,165	EUR	(605,681)	I - CHF	26/07/21	(619)
EUR	30,996	USD	(37,064)	R - USD	26/07/21	(242)
CHF	227,058	EUR	(207,376)	M - CHF	26/07/21	(212)
EUR	52,756	SEK	(535,530)	R - SEK	26/07/21	(32)
EUR	49,424	GBP	(42,469)	C - GBP	26/07/21	(27)
EUR	3,953	USD	(4,717)	S - USD	26/07/21	(23)
EUR	14,366	GBP	(12,344)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	(8)
EUR	3,533	CHF	(3,873)	B - CHF	26/07/21	0
Total Minusvalía latente						(411,228)

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
BRL	134,508,936	USD	(24,670,127)	03/08/21	2,044,709
USD	27,103,392	THB	(847,124,530)	18/08/21	676,860
MXN	335,605,027	USD	(16,338,218)	18/08/21	418,190

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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	25,352,275	CLP	(18,199,310,576)	18/08/21	388,290
USD	31,808,732	ZAR	(452,121,941)	18/08/21	335,828
USD	24,712,000	EUR	(20,563,118)	18/08/21	302,275
USD	7,250,000	PEN	(26,828,999)	18/08/21	227,195
USD	16,720,116	PHP	(809,486,615)	18/08/21	209,500
USD	9,170,000	COP	(33,741,182,763)	18/08/21	156,846
USD	7,310,000	TRY	(62,603,608)	07/07/21	121,867
HUF	5,422,396,929	EUR	(15,332,827)	18/08/21	105,528
USD	4,174,851	RON	(16,967,427)	18/08/21	95,660
CLP	8,412,108,214	USD	(11,454,612)	18/08/21	84,272
RUB	178,744,200	USD	(2,353,231)	18/08/21	77,274
USD	7,420,000	MYR	(30,594,886)	18/08/21	69,828
USD	3,860,000	TRY	(33,795,737)	18/08/21	64,743
EUR	7,010,000	HUF	(2,446,269,033)	18/08/21	62,461
PEN	41,851,878	USD	(10,896,050)	18/08/21	59,169
CNY	53,991,229	USD	(8,272,428)	18/08/21	57,752
COP	30,747,962,518	USD	(8,165,945)	18/08/21	47,641
KZT	1,318,367,263	USD	(3,021,353)	18/08/21	36,368
USD	3,465,000	BRL	(17,271,917)	03/08/21	34,622
USD	5,600,000	GBP	(4,029,391)	18/08/21	32,966
USD	1,530,000	TRY	(13,342,997)	18/08/21	31,583
USD	11,031,000	MXN	(220,325,068)	18/08/21	30,399
OMR	1,253,242	USD	(3,221,470)	12/10/21	29,642
USD	6,800,000	KRW	(7,653,465,021)	18/08/21	27,842
HUF	530,516,428	USD	(1,765,209)	18/08/21	25,868
OMR	876,853	USD	(2,253,944)	12/10/21	20,754
EUR	3,640,000	CHF	(3,976,046)	18/08/21	14,003
KRW	3,110,647,486	USD	(2,740,000)	18/08/21	12,452
UYU	24,427,786	USD	(545,872)	18/08/21	12,352
TRY	11,058,811	USD	(1,230,000)	18/08/21	11,903
USD	2,850,000	MYR	(11,826,075)	18/08/21	8,882
USD	2,158,000	PLN	(8,181,161)	18/08/21	8,636
USD	1,857,000	RUB	(136,079,643)	18/08/21	6,633
PLN	62,775,361	USD	(16,486,815)	18/08/21	5,601
USD	696,000	HUF	(205,580,861)	18/08/21	1,938
TRY	2,863,412	USD	(320,000)	18/08/21	1,561
THB	16,012,174	USD	(498,271)	18/08/21	1,238
MYR	1,346,685	USD	(322,706)	18/08/21	824
CZK	12,700,000	USD	(589,739)	18/08/21	548
IDR	2,943,243,000	USD	(201,000)	18/08/21	286
USD	932,501	MYR	(3,880,415)	18/08/21	263

Total Plusvalía latente

5,963,052

THB	1,366,800,284	USD	(43,802,632)	18/08/21	(1,164,520)
ZAR	366,147,153	USD	(26,469,228)	18/08/21	(981,158)
PLN	33,602,796	USD	(9,120,421)	18/08/21	(292,256)
CLP	10,301,730,536	USD	(14,386,983)	18/08/21	(256,104)
USD	17,106,575	OMR	(6,674,986)	03/11/21	(204,791)
USD	9,428,552	CLP	(7,004,960,308)	18/08/21	(180,149)
EUR	7,115,717	USD	(8,582,411)	18/08/21	(135,603)
GBP	3,978,969	USD	(5,630,000)	18/08/21	(132,629)
COP	34,759,361,154	USD	(9,401,880)	18/08/21	(116,743)
USD	6,179,697	COP	(23,546,285,083)	18/08/21	(110,132)
KRW	27,021,864,367	USD	(23,997,822)	18/08/21	(87,562)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
MYR	43,354,209	USD	(10,496,923)	18/08/21	(81,427)
PHP	828,049,388	USD	(16,970,000)	18/08/21	(80,770)
USD	584,000	BRL	(3,181,574)	03/08/21	(47,893)
USD	4,067,573	PEN	(15,716,047)	18/08/21	(46,287)
MYR	49,975,355	USD	(12,050,965)	18/08/21	(44,792)
TRY	12,214,136	USD	(1,410,000)	18/08/21	(38,354)
CZK	161,703,522	USD	(7,552,624)	18/08/21	(36,765)
TRY	25,505,890	USD	(2,900,000)	18/08/21	(35,693)
EUR	7,938,345	CHF	(8,730,227)	18/08/21	(33,381)
USD	6,520,906	ZAR	(94,122,829)	18/08/21	(31,130)
MYR	22,408,812	USD	(5,414,077)	18/08/21	(30,542)
PEN	17,981,219	USD	(4,734,937)	18/08/21	(28,142)
USD	2,078,000	MXN	(41,872,784)	18/08/21	(12,664)
TRY	37,345,930	USD	(4,300,000)	07/07/21	(11,948)
USD	741,521	OMR	(290,380)	20/10/21	(11,700)
USD	3,079,845	TRY	(27,523,034)	18/08/21	(10,988)
TRY	7,603,222	USD	(883,000)	07/07/21	(10,000)
USD	3,372,093	TRY	(30,114,196)	18/08/21	(9,727)
USD	3,401,467	CNY	(22,105,844)	18/08/21	(9,191)
USD	5,215,351	IDR	(76,380,428,945)	18/08/21	(8,257)
USD	1,858,000	THB	(59,788,396)	18/08/21	(7,133)
TRY	26,044,770	USD	(2,930,000)	18/08/21	(5,176)
USD	2,248,062	TRY	(20,059,176)	18/08/21	(4,581)
USD	3,884,000	KRW	(4,394,315,546)	18/08/21	(4,304)
MXN	14,543,283	USD	(730,000)	18/08/21	(3,869)
USD	562,000	HUF	(167,537,539)	18/08/21	(3,624)
USD	1,047,000	KZT	(452,939,700)	18/08/21	(3,513)
IDR	22,393,584,000	USD	(1,533,282)	18/08/21	(1,799)
EUR	643,000	HUF	(226,323,333)	18/08/21	(809)
USD	2,001,000	MYR	(8,331,364)	18/08/21	(542)
HUF	404,248,690	EUR	(1,150,000)	18/08/21	(338)
OMR	191,569	USD	(497,000)	20/10/21	(88)
CHF	685,000	EUR	(625,109)	18/08/21	(43)
Total Minusvalía latente					(4,317,117)

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
USD	17,587,255	EUR	(14,765,606)	M - EUR	26/07/21	67,800
Total Plusvalía latente						67,800
EUR	28,385,140	USD	(33,973,741)	M - EUR	26/07/21	(294,653)
EUR	9,140,007	USD	(10,939,605)	I - EUR (AIDiv)	26/07/21	(94,947)
EUR	1,522,083	USD	(1,821,770)	R - EUR	26/07/21	(15,813)
EUR	544,509	USD	(651,718)	C - EUR	26/07/21	(5,657)
EUR	342,433	USD	(409,855)	B - EUR	26/07/21	(3,557)
SEK	1,368,309	USD	(161,855)	R - SEK	26/07/21	(1,822)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 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	141,083	USD	(196,323)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	(1,410)
GBP	127,840	USD	(177,894)	S - GBP (AIDiv)	26/07/21	(1,278)
EUR	59,128	USD	(70,770)	Q - EUR	26/07/21	(614)
EUR	54,436	USD	(65,154)	R - EUR (AIDiv)	26/07/21	(566)
GBP	52,763	USD	(73,422)	B - GBP	26/07/21	(527)
GBP	45,868	USD	(63,828)	DR - GBP (QIDiv)	26/07/21	(457)
CHF	34,511	USD	(37,733)	R - CHF	26/07/21	(372)
GBP	23,105	USD	(32,151)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	(231)
CHF	902	USD	(986)	Q - CHF	26/07/21	(10)
Total Minusvalía latente						(421,914)

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
BRL	71,303,072	USD	(13,077,614)	03/08/21	1,083,899
USD	27,751,149	THB	(867,513,494)	18/08/21	688,572
USD	25,365,442	CLP	(18,175,572,361)	18/08/21	434,018
USD	41,559,735	ZAR	(591,404,832)	18/08/21	391,131
MXN	324,717,527	USD	(15,845,308)	18/08/21	367,500
USD	24,455,107	EUR	(20,346,576)	18/08/21	302,431
USD	7,585,000	PEN	(28,106,686)	18/08/21	227,745
USD	7,792,387	RON	(31,579,798)	18/08/21	200,190
USD	10,785,276	PHP	(522,007,378)	18/08/21	138,203
USD	13,997,000	KRW	(15,676,742,761)	18/08/21	125,457
HUF	4,764,353,477	EUR	(13,469,326)	18/08/21	95,997
RUB	266,109,373	USD	(3,531,669)	18/08/21	86,798
USD	6,294,000	COP	(23,250,574,975)	18/08/21	83,162
CLP	8,759,422,013	USD	(11,934,109)	18/08/21	81,187
EUR	8,410,000	HUF	(2,934,801,526)	18/08/21	75,015
USD	2,921,000	PLN	(10,843,060)	18/08/21	72,299
USD	2,840,000	TRY	(24,122,392)	07/07/21	70,272
CNY	53,765,564	USD	(8,225,814)	18/08/21	69,549
USD	4,465,000	CNY	(28,617,556)	18/08/21	49,665
PEN	29,992,189	USD	(7,802,967)	18/08/21	47,840
COP	28,283,554,990	USD	(7,515,031)	18/08/21	40,247
USD	2,341,000	IDR	(33,696,397,000)	18/08/21	36,525
KZT	1,201,654,500	USD	(2,753,878)	18/08/21	33,148
USD	5,440,000	GBP	(3,914,266)	18/08/21	32,024
USD	1,374,000	CZK	(28,925,576)	18/08/21	29,560
USD	1,495,000	HUF	(435,011,111)	18/08/21	26,358
USD	1,676,000	BRL	(8,342,507)	03/08/21	19,093
USD	7,765,000	MXN	(155,144,841)	18/08/21	18,780
HUF	230,117,044	USD	(765,678)	18/08/21	11,221
KRW	2,691,074,921	USD	(2,370,000)	18/08/21	11,194
OMR	1,513,115	USD	(3,913,701)	20/10/21	11,187
USD	844,000	RUB	(61,668,626)	18/08/21	5,450
PLN	44,821,114	USD	(11,771,456)	18/08/21	3,999

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
TRY	4,168,213	USD	(466,000)	18/08/21	2,090
THB	24,436,569	USD	(760,477)	18/08/21	1,835
ZAR	3,800,000	USD	(262,835)	18/08/21	1,689
IDR	8,639,370,000	USD	(590,000)	18/08/21	841
USD	363,000	MYR	(1,510,770)	18/08/21	50
Total Plusvalía latente					4,976,221
ZAR	410,271,545	USD	(29,545,134)	18/08/21	(985,498)
THB	1,105,907,686	USD	(35,432,139)	18/08/21	(932,720)
CLP	10,029,445,463	USD	(13,982,349)	18/08/21	(224,964)
USD	3,490,000	BRL	(18,491,608)	03/08/21	(182,621)
GBP	3,914,266	USD	(5,537,531)	18/08/21	(129,555)
USD	4,880,744	CLP	(3,649,992,043)	18/08/21	(125,948)
KRW	25,979,983,575	USD	(23,073,399)	18/08/21	(85,047)
RON	16,226,154	USD	(3,962,387)	18/08/21	(61,408)
USD	3,863,930	OMR	(1,513,115)	20/10/21	(60,958)
USD	3,165,389	COP	(12,066,948,628)	18/08/21	(58,009)
PHP	529,531,511	USD	(10,858,000)	18/08/21	(57,461)
EUR	2,891,896	USD	(3,488,922)	18/08/21	(56,059)
COP	24,827,209,837	USD	(6,679,416)	18/08/21	(47,416)
CZK	132,674,881	USD	(6,212,096)	18/08/21	(45,466)
PEN	23,413,578	USD	(6,173,057)	18/08/21	(44,278)
CNY	25,651,315	USD	(4,000,610)	18/08/21	(42,928)
USD	7,500,259	ZAR	(108,314,970)	18/08/21	(39,715)
USD	2,220,778	PEN	(8,610,264)	18/08/21	(33,060)
HUF	228,200,000	USD	(803,383)	18/08/21	(32,956)
IDR	36,249,458,481	USD	(2,510,879)	18/08/21	(31,802)
MYR	25,109,950	USD	(6,060,676)	18/08/21	(28,215)
USD	3,524,000	MXN	(70,982,262)	18/08/21	(20,070)
USD	1,695,000	RUB	(125,786,689)	18/08/21	(15,406)
HUF	915,431,485	EUR	(2,614,794)	18/08/21	(13,338)
MYR	7,436,364	USD	(1,795,637)	18/08/21	(9,111)
USD	2,453,256	TRY	(21,923,521)	18/08/21	(8,752)
USD	1,820,387	CNY	(11,850,799)	18/08/21	(8,046)
USD	2,686,047	TRY	(23,987,515)	18/08/21	(7,748)
TRY	22,581,260	USD	(2,600,000)	07/07/21	(7,224)
USD	1,060,000	THB	(34,110,482)	18/08/21	(4,096)
USD	457,000	KZT	(198,772,150)	18/08/21	(4,017)
TRY	19,733,580	USD	(2,220,000)	18/08/21	(3,922)
USD	3,114,495	IDR	(45,597,688,098)	18/08/21	(3,901)
USD	1,790,698	TRY	(15,978,171)	18/08/21	(3,649)
MXN	10,957,268	USD	(550,000)	18/08/21	(2,915)
USD	1,976,000	KRW	(2,236,219,340)	18/08/21	(2,715)
USD	2,122,000	MYR	(8,842,256)	18/08/21	(2,280)
USD	180,000	HUF	(53,659,710)	18/08/21	(1,161)
EUR	506,000	HUF	(178,048,143)	18/08/21	(455)
Total Minusvalía latente					(3,424,890)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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

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	15,224,085	EUR	(12,780,315)	M - EUR	26/07/21	60,187
USD	1,744,282	EUR	(1,457,967)	I - EUR	26/07/21	14,399
USD	277,949	GBP	(199,707)	I - GBP	26/07/21	2,045
USD	48,503	EUR	(40,542)	R - EUR	26/07/21	400
USD	41,827	EUR	(34,962)	B - EUR	26/07/21	345
USD	17,737	NOK	(150,256)	R - NOK	26/07/21	274
USD	7,132	SEK	(60,337)	R - SEK	26/07/21	76
USD	2,453	EUR	(2,050)	C - EUR	26/07/21	20
USD	1,407	GBP	(1,011)	X - GBP	26/07/21	10
USD	297	EUR	(249)	R - EUR (AIDiv)	26/07/21	2
Total Plusvalía latente						77,758
EUR	65,505,479	USD	(78,404,884)	I - EUR	26/07/21	(682,356)
GBP	23,324,275	USD	(32,457,082)	I - GBP	26/07/21	(233,532)
EUR	12,898,192	USD	(15,437,430)	M - EUR	26/07/21	(133,671)
EUR	1,824,901	USD	(2,184,262)	R - EUR	26/07/21	(19,010)
NOK	8,619,376	USD	(1,018,275)	R - NOK	26/07/21	(16,504)
EUR	1,570,783	USD	(1,880,103)	B - EUR	26/07/21	(16,362)
SEK	2,880,672	USD	(340,765)	R - SEK	26/07/21	(3,851)
EUR	69,359	USD	(83,018)	C - EUR	26/07/21	(723)
GBP	65,326	USD	(90,905)	X - GBP	26/07/21	(654)
EUR	11,166	USD	(13,365)	R - EUR (AIDiv)	26/07/21	(116)
USD	12,989	EUR	(10,948)	R - EUR (AIDiv)	26/07/21	0
USD	0	SEK	(2)	R - SEK	26/07/21	0
Total Minusvalía latente						(1,106,779)

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	1,426,529	EUR	(1,180,000)	18/08/21	25,794
Total Plusvalía latente					25,794
USD	7,303,371	OMR	(2,860,000)	20/10/21	(115,219)
USD	3,222,499	MXN	(65,583,180)	18/08/21	(52,000)
Total Minusvalía latente					(167,219)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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

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	694,481	EUR	(581,970)	B - EUR	26/07/21	3,971
USD	44,076	SEK	(373,215)	R - SEK	26/07/21	426
Total Plusvalía latente						4,397
EUR	73,037,175	USD	(87,419,384)	I - EUR (Perf)	26/07/21	(760,467)
EUR	20,474,137	USD	(24,505,828)	Q - EUR (AIDiv)	26/07/21	(213,178)
EUR	17,587,033	USD	(21,050,207)	R - EUR	26/07/21	(183,117)
EUR	4,575,665	USD	(5,476,688)	R - EUR (AIDiv)	26/07/21	(47,642)
EUR	4,327,763	USD	(5,179,970)	I - EUR	26/07/21	(45,061)
EUR	3,641,404	USD	(4,358,455)	B - EUR	26/07/21	(37,913)
EUR	2,877,767	USD	(3,444,446)	S - EUR	26/07/21	(29,964)
EUR	1,079,637	USD	(1,292,236)	S - EUR (AIDiv)	26/07/21	(11,241)
GBP	1,080,211	USD	(1,503,179)	DR - GBP (QIDiv)	26/07/21	(10,817)
CHF	983,713	USD	(1,075,567)	B - CHF	26/07/21	(10,650)
CHF	551,357	USD	(602,840)	S - CHF	26/07/21	(5,969)
NOK	2,999,903	USD	(354,395)	S - NOK	26/07/21	(5,736)
EUR	549,791	USD	(658,054)	M - EUR	26/07/21	(5,724)
SEK	4,166,812	USD	(492,909)	R - SEK	26/07/21	(5,571)
EUR	487,102	USD	(583,020)	C - EUR (AIDiv)	26/07/21	(5,072)
CHF	295,089	USD	(322,643)	R - CHF	26/07/21	(3,195)
GBP	235,963	USD	(328,357)	X - GBP	26/07/21	(2,363)
GBP	186,491	USD	(259,514)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	(1,868)
EUR	88,776	USD	(106,257)	X - EUR	26/07/21	(925)
GBP	92,182	USD	(128,277)	S - GBP (AIDiv)	26/07/21	(923)
NOK	362,633	USD	(42,840)	R - NOK	26/07/21	(694)
EUR	60,594	USD	(72,526)	B - EUR (Perf)	26/07/21	(631)
EUR	49,049	USD	(58,708)	C - EUR	26/07/21	(510)
GBP	40,274	USD	(56,044)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	(403)
SGD	95,111	USD	(70,945)	R - SGD (MIDiv)	26/07/21	(193)
Total Minusvalía latente						(1,389,827)

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	11,186,707	EUR	(9,220,000)	18/08/21	241,983
USD	3,194,105	AUD	(4,127,294)	18/08/21	94,877
USD	4,260,220	GBP	(3,040,000)	18/08/21	60,136
USD	2,296,152	JPY	(251,000,000)	18/08/21	33,782
USD	729,707	SGD	(975,000)	18/08/21	4,455
USD	2,732,387	HKD	(21,200,000)	18/08/21	2,214
AUD	508,000	USD	(381,123)	18/08/21	339
HKD	4,900,000	USD	(630,952)	18/08/21	79
Total Plusvalía latente					437,865

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	14,043,000	USD	(16,966,202)	18/08/21	(296,271)
JPY	1,253,665,600	USD	(11,480,236)	18/08/21	(180,418)
GBP	580,000	USD	(813,735)	18/08/21	(12,403)
SGD	2,438,000	USD	(1,824,816)	18/08/21	(11,314)
CHF	577,100	USD	(633,511)	18/08/21	(8,388)
HKD	24,950,000	USD	(3,215,296)	18/08/21	(2,192)
USD	1,504,022	HKD	(11,682,000)	18/08/21	(407)
Total Minusvalía latente					(511,393)

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
USD	9,887,091	EUR	(8,260,437)	B - USD (Perf)- (BHedged)	26/07/21	86,047
USD	1,975,555	JPY	(218,270,763)	B - USD (Perf)- (BHedged)	26/07/21	8,577
USD	356,495	AUD	(468,236)	B - USD (Perf)- (BHedged)	26/07/21	4,924
USD	418,272	GBP	(300,579)	B - USD (Perf)- (BHedged)	26/07/21	3,010
USD	304,607	EUR	(254,607)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	2,514
USD	279,112	EUR	(233,297)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	2,304
EUR	269,604	AUD	(423,870)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	1,627
EUR	247,142	AUD	(388,554)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	1,492
USD	101,763	CHF	(93,072)	B - USD (Perf)- (BHedged)	26/07/21	1,008
USD	72,438	CAD	(89,019)	B - USD (Perf)- (BHedged)	26/07/21	550
USD	869,926	HKD	(6,751,636)	B - USD (Perf)- (BHedged)	26/07/21	480
USD	131,445	SGD	(176,218)	B - USD (Perf)- (BHedged)	26/07/21	357
USD	27,850	EUR	(23,279)	R - EUR	26/07/21	230
USD	20,700	EUR	(17,302)	R - EUR (AIDiv)	26/07/21	171
JPY	2,924,830	EUR	(22,093)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	144
JPY	2,680,027	EUR	(20,244)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	131
USD	10,472	CHF	(9,584)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	97
EUR	76,921	CHF	(84,222)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	93
USD	12,126	GBP	(8,712)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	89
HKD	89,602	EUR	(9,650)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	88
EUR	70,512	CHF	(77,205)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	86
HKD	82,102	EUR	(8,843)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	81
USD	6,410	CHF	(5,866)	R - CHF	26/07/21	59
USD	5,475	EUR	(4,576)	X - EUR	26/07/21	45
CHF	9,977	AUD	(14,327)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	43
USD	4,798	GBP	(3,447)	X - GBP	26/07/21	35
USD	4,820	GBP	(3,463)	B - GBP	26/07/21	35
USD	1,823	GBP	(1,310)	DR - GBP (QIDiv)	26/07/21	13
SGD	2,372	EUR	(1,478)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	10

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
SGD	2,174	EUR	(1,355)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	10
JPY	100,556	CHF	(832)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	6
USD	741	EUR	(620)	B - EUR	26/07/21	6
GBP	4,060	EUR	(4,723)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	6
				S - EUR (AIDiv)-		
USD	565	EUR	(472)	(BHedged)	26/07/21	5
GBP	3,720	EUR	(4,327)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	5
EUR	3,854	CHF	(4,220)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	4
HKD	3,080	CHF	(363)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	4
				S - EUR (AIDiv)-		
EUR	500	AUD	(787)	(BHedged)	26/07/21	3
CAD	1,106	EUR	(753)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	1
CAD	1,207	EUR	(821)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	1
				S - EUR (AIDiv)-		
SGD	4	EUR	(3)	(BHedged)	26/07/21	0
GBP	140	CHF	(178)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	0
				S - EUR (AIDiv)-		
GBP	8	EUR	(9)	(BHedged)	26/07/21	0
SGD	82	CHF	(56)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	0
				S - EUR (AIDiv)-		
HKD	166	EUR	(18)	(BHedged)	26/07/21	0
				S - EUR (AIDiv)-		
JPY	5,428	EUR	(41)	(BHedged)	26/07/21	0
				S - EUR (AIDiv)-		
EUR	143	CHF	(156)	(BHedged)	26/07/21	0
CAD	41	CHF	(31)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	0
Total Plusvalía latente						114,391
EUR	17,340,995	USD	(20,755,801)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(180,637)
EUR	15,896,189	USD	(19,026,482)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(165,587)
EUR	1,070,060	USD	(1,280,771)	R - EUR	26/07/21	(11,141)
EUR	789,663	USD	(945,160)	R - EUR (AIDiv)	26/07/21	(8,222)
EUR	1,493,211	JPY	(197,478,087)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(7,900)
EUR	1,368,801	JPY	(181,024,734)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(7,241)
CHF	641,640	USD	(701,557)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	(6,950)
EUR	657,047	HKD	(6,104,294)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(6,495)
EUR	602,304	HKD	(5,595,700)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(5,954)
GBP	575,256	USD	(800,503)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	(5,760)
CHF	261,810	USD	(286,257)	R - CHF	26/07/21	(2,835)
GBP	228,644	USD	(318,172)	B - GBP	26/07/21	(2,289)
GBP	227,663	USD	(316,807)	X - GBP	26/07/21	(2,279)
EUR	209,058	USD	(250,225)	X - EUR	26/07/21	(2,176)
GBP	86,474	USD	(120,333)	DR - GBP (QIDiv)	26/07/21	(865)
EUR	99,338	SGD	(159,403)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(713)
EUR	91,061	SGD	(146,122)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(655)
EUR	316,129	GBP	(271,893)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(544)
EUR	289,790	GBP	(249,239)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(498)
				S - EUR (AIDiv)-		
EUR	32,179	USD	(38,516)	(BHedged)	26/07/21	(335)
CHF	55,256	JPY	(6,674,859)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	(334)
CHF	276,670	EUR	(252,688)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	(307)
EUR	28,300	USD	(33,873)	B - EUR	26/07/21	(294)
CHF	24,316	HKD	(206,328)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	(247)
EUR	54,772	CAD	(80,559)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(69)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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	50,208	CAD	(73,847)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(63)
CHF	11,698	GBP	(9,190)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	(32)
CHF	3,676	SGD	(5,388)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	(29)
AUD	6,332	EUR	(4,024)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(21)
AUD	5,802	EUR	(3,688)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(18)
				S - EUR (AIDiv)-		
EUR	2,771	JPY	(366,457)	(BHedged)	26/07/21	(15)
				S - EUR (AIDiv)-		
EUR	1,219	HKD	(11,328)	(BHedged)	26/07/21	(12)
CHF	2,027	CAD	(2,723)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	(5)
				S - EUR (AIDiv)-		
EUR	587	GBP	(505)	(BHedged)	26/07/21	(1)
				S - EUR (AIDiv)-		
EUR	184	SGD	(296)	(BHedged)	26/07/21	(1)
CHF	1,154	EUR	(1,054)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(1)
CHF	1,259	EUR	(1,150)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(1)
				S - EUR (AIDiv)-		
EUR	102	CAD	(149)	(BHedged)	26/07/21	0
				S - EUR (AIDiv)-		
CHF	2	EUR	(2)	(BHedged)	26/07/21	0
				S - EUR (AIDiv)-		
AUD	12	EUR	(7)	(BHedged)	26/07/21	0
AUD	218	CHF	(151)	S - CHF (BHedged)	26/07/21	0
Total Minusvalía latente						(420,526)

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
MXN	1,460,048,274	USD	(72,180,000)	18/08/21	718,686
USD	61,560,215	ZAR	(875,993,795)	18/08/21	580,934
BRL	31,145,120	USD	(5,787,671)	03/08/21	398,066
USD	22,263,973	PHP	(1,077,112,949)	18/08/21	294,742
RUB	522,086,190	USD	(6,930,871)	18/08/21	168,286
USD	37,035,389	EUR	(31,089,235)	18/08/21	130,497
USD	29,510,000	PLN	(111,922,577)	18/08/21	105,571
KRW	24,638,400,000	USD	(21,750,000)	18/08/21	51,254
USD	1,437,583	IDR	(20,660,943,600)	18/08/21	24,594
OMR	541,352	USD	(1,400,000)	20/10/21	4,220
Total Plusvalía latente					2,476,850
KRW	81,962,480,942	USD	(73,677,970)	18/08/21	(1,153,584)
THB	1,171,605,120	USD	(37,590,000)	18/08/21	(1,041,110)
USD	72,192,783	MXN	(1,466,267,799)	18/08/21	(1,016,438)
IDR	736,731,200,000	USD	(51,230,000)	18/08/21	(845,433)
PLN	108,534,930	USD	(29,310,000)	18/08/21	(795,578)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CZK	777,926,848	USD	(36,940,000)	18/08/21	(782,543)
USD	35,380,490	OMR	(13,855,000)	20/10/21	(558,169)
ZAR	150,000,000	USD	(10,961,384)	18/08/21	(519,652)
USD	13,529,021	COP	(52,269,372,580)	18/08/21	(433,498)
USD	7,087,762	RUB	(537,461,072)	18/08/21	(220,457)
USD	10,736,844	PEN	(41,777,058)	18/08/21	(198,792)
USD	11,187,422	ZAR	(161,606,199)	18/08/21	(62,236)
PHP	1,075,690,035	USD	(22,000,000)	18/08/21	(59,791)
USD	47,114,759	IDR	(689,163,096,431)	18/08/21	(16,656)
Total Minusvalía latente					(7,703,937)

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
USD	172,748	GBP	(124,120)	I - GBP	26/07/21	1,271
USD	97,489	GBP	(70,046)	S - GBP	26/07/21	717
USD	59,226	EUR	(49,701)	Q - EUR	26/07/21	254
USD	6,500	GBP	(4,670)	S - GBP (QIDiv)	26/07/21	48
USD	6,144	GBP	(4,414)	X - GBP	26/07/21	45
Total Plusvalía latente						2,335
EUR	190,373,446	USD	(227,859,987)	M - EUR	26/07/21	(1,981,088)
EUR	173,359,592	USD	(207,497,602)	G - EUR (Perf)	26/07/21	(1,805,714)
EUR	59,785,278	USD	(71,558,209)	I - EUR	26/07/21	(622,724)
GBP	44,263,893	USD	(61,595,775)	I - GBP	26/07/21	(443,188)
EUR	29,631,130	USD	(35,466,099)	K - EUR	26/07/21	(308,638)
GBP	25,210,948	USD	(35,081,967)	S - GBP	26/07/21	(251,893)
EUR	21,072,325	USD	(25,221,866)	Q - EUR	26/07/21	(219,464)
EUR	3,917,907	USD	(4,689,405)	S - EUR	26/07/21	(40,791)
CAD	2,780,817	USD	(2,262,845)	Y - CAD	26/07/21	(17,198)
GBP	1,666,386	USD	(2,318,873)	S - GBP (QIDiv)	26/07/21	(16,685)
GBP	1,575,778	USD	(2,192,786)	X - GBP	26/07/21	(15,777)
EUR	411,867	USD	(492,972)	X - EUR	26/07/21	(4,290)
Total Minusvalía latente						(5,727,450)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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

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	144,000,000	GBP	(103,612,911)	18/08/21	714,088
USD	109,500,000	EUR	(91,531,336)	18/08/21	713,137
NOK	800,935,705	EUR	(77,900,000)	18/08/21	527,104
HUF	13,408,533,324	EUR	(37,760,000)	18/08/21	374,930
EUR	19,587,000	CHF	(21,346,011)	18/08/21	108,420
Total Plusvalía latente					2,437,679
GBP	101,983,175	USD	(144,300,000)	18/08/21	(2,863,640)
EUR	26,862,996	USD	(32,311,000)	18/08/21	(356,283)
EUR	78,324,000	CHF	(86,170,107)	18/08/21	(307,615)
GBP	64,694,365	EUR	(75,500,000)	18/08/21	(203,076)
EUR	73,600,000	GBP	(63,294,381)	18/08/21	(67,502)
Total Minusvalía latente					(3,798,116)

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
USD	9,220,274	EUR	(7,703,403)	I - USD	26/07/21	67,556
USD	3,699,817	EUR	(3,091,143)	R - USD	26/07/21	27,108
USD	2,413,090	EUR	(2,016,312)	B - USD	26/07/21	17,470
USD	392,916	EUR	(328,276)	Q - USD	26/07/21	2,879
USD	42,110	EUR	(35,183)	M - USD	26/07/21	308
GBP	117,384	EUR	(136,482)	C - GBP	26/07/21	198
GBP	84,378	EUR	(98,107)	R - GBP	26/07/21	142
EUR	7,093	CHF	(7,773)	Q - CHF	26/07/21	1
Total Plusvalía latente						115,662
CHF	22,401,160	EUR	(20,459,400)	Q - CHF	26/07/21	(20,908)
CHF	592,753	EUR	(541,372)	R - CHF	26/07/21	(553)
EUR	5,977	CHF	(6,552)	Q - CHF	26/07/21	(1)
Total Minusvalía latente						(21,462)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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

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	116,800,000	EUR	(97,623,474)	18/08/21	770,630
USD	145,712,752	GBP	(104,846,140)	18/08/21	721,598
NOK	780,372,529	EUR	(75,900,000)	18/08/21	513,572
HUF	13,518,613,974	EUR	(38,070,000)	18/08/21	378,007
EUR	18,759,000	CHF	(20,443,652)	18/08/21	103,837
GBP	27,000,000	EUR	(31,389,493)	18/08/21	35,454
Total Plusvalía latente					2,523,098
GBP	99,226,873	USD	(140,400,000)	18/08/21	(2,786,245)
EUR	100,493,403	USD	(120,880,731)	18/08/21	(1,338,370)
EUR	132,519,980	GBP	(114,215,434)	18/08/21	(413,870)
EUR	74,770,000	CHF	(82,260,085)	18/08/21	(293,657)
GBP	65,208,492	EUR	(76,100,000)	18/08/21	(204,689)
Total Minusvalía latente					(5,036,831)

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
JPY	39,949,992,397	EUR	(302,075,475)	S - JPY	26/07/21	1,349,567
USD	56,548,266	EUR	(47,245,241)	I - USD	26/07/21	414,326
USD	519,412	EUR	(433,961)	R - USD	26/07/21	3,806
USD	436,450	EUR	(364,647)	B - USD	26/07/21	3,198
USD	197,634	EUR	(165,121)	M - USD	26/07/21	1,448
CHF	22,922	EUR	(20,911)	Q - CHF	26/07/21	2
Total Plusvalía latente						1,772,347
NOK	8,094,444	EUR	(799,504)	R - NOK	26/07/21	(6,618)
CHF	6,792,917	EUR	(6,204,090)	Q - CHF	26/07/21	(6,332)
CHF	912,983	EUR	(833,844)	B - CHF	26/07/21	(852)
Total Minusvalía latente						(13,802)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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

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	403,801,858	EUR	(335,542,073)	18/08/21	5,492,150
USD	44,588,716	GBP	(32,024,000)	18/08/21	344,144
Total Plusvalía latente					5,836,294

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
USD	465,805	GBP	(334,682)	I - GBP	26/07/21	3,427
USD	240,371	GBP	(172,707)	S - GBP (AIDiv)	26/07/21	1,768
USD	249,994	GBP	(179,852)	Q - GBP (QIDiv)	26/07/21	1,520
USD	90,394	GBP	(64,948)	I - GBP (MIDiv)	26/07/21	665
USD	86,221	GBP	(61,950)	S - GBP	26/07/21	634
USD	58,819	GBP	(42,262)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	433
USD	84,460	JPY	(9,345,621)	S - JPY (AIDiv)	26/07/21	240
USD	11,055	GBP	(7,943)	B - GBP	26/07/21	81
USD	10,788	GBP	(7,751)	M - GBP	26/07/21	79
USD	7,339	CHF	(6,717)	R - CHF	26/07/21	68
USD	1,168	CHF	(1,069)	Q - CHF	26/07/21	11
USD	1,199	CHF	(1,097)	C - CHF	26/07/21	11
USD	1,386	GBP	(996)	X - GBP	26/07/21	10
USD	436	CHF	(399)	B - CHF	26/07/21	4
USD	379	GBP	(273)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	3
USD	96	EUR	(80)	M - EUR	26/07/21	1
USD	49	GBP	(35)	Q - GBP	26/07/21	0
USD	64	EUR	(53)	S - EUR	26/07/21	0
EUR	1	USD	(1)	I - EUR	26/07/21	0
Total Plusvalía latente						8,955

EUR	307,666,213	USD	(368,249,915)	I - EUR	26/07/21	(3,202,654)
EUR	198,385,002	USD	(237,451,013)	I - EUR (Perf)	26/07/21	(2,066,370)
EUR	151,179,098	USD	(180,947,843)	S - EUR	26/07/21	(1,573,204)
GBP	124,527,852	USD	(173,287,862)	I - GBP	26/07/21	(1,246,957)
GBP	64,361,114	USD	(89,561,952)	S - GBP (AIDiv)	26/07/21	(644,138)
NOK	184,486,778	USD	(21,794,721)	I - NOK	26/07/21	(353,067)
EUR	32,212,657	USD	(38,555,782)	I - EUR (AIDiv)	26/07/21	(335,327)
GBP	24,018,679	USD	(33,423,384)	I - GBP (MIDiv)	26/07/21	(240,485)
GBP	23,577,193	USD	(32,808,974)	Q - GBP (QIDiv)	26/07/21	(236,007)
GBP	22,744,162	USD	(31,649,820)	S - GBP	26/07/21	(227,724)
CHF	20,016,764	USD	(21,885,765)	R - CHF	26/07/21	(216,644)
GBP	15,563,901	USD	(21,658,075)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	(155,837)
EUR	14,464,159	USD	(17,310,947)	C - EUR	26/07/21	(149,161)
JPY	3,414,699,218	USD	(30,906,227)	S - JPY (AIDiv)	26/07/21	(134,188)
SEK	91,568,980	USD	(10,831,814)	Q - SEK	26/07/21	(122,191)
EUR	7,337,515	USD	(8,782,345)	B - EUR	26/07/21	(76,353)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
SEK	55,245,921	USD	(6,535,249)	I - SEK	26/07/21	(73,858)
EUR	6,078,514	USD	(7,275,410)	C - EUR (AIDiv)	26/07/21	(63,228)
NOK	31,034,577	USD	(3,666,336)	R - NOK	26/07/21	(59,396)
CHF	5,049,570	USD	(5,521,078)	C - CHF	26/07/21	(54,673)
EUR	8,000,000	USD	(9,528,768)	Q - EUR (AIDiv)	26/07/21	(36,734)
CHF	3,282,524	USD	(3,588,645)	Q - CHF	26/07/21	(35,152)
GBP	2,955,250	USD	(4,112,405)	B - GBP	26/07/21	(29,592)
GBP	2,866,351	USD	(3,988,693)	M - GBP	26/07/21	(28,699)
EUR	2,138,790	USD	(2,559,943)	Q - EUR	26/07/21	(22,260)
CHF	1,187,872	USD	(1,298,789)	B - CHF	26/07/21	(12,860)
EUR	1,119,520	USD	(1,339,941)	B - EUR (AIDiv)	26/07/21	(11,625)
EUR	855,892	USD	(1,024,430)	R - EUR	26/07/21	(8,911)
EUR	460,526	USD	(551,210)	M - EUR	26/07/21	(4,795)
GBP	368,185	USD	(512,351)	X - GBP	26/07/21	(3,686)
GBP	100,788	USD	(140,253)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	(1,009)
GBP	13,179	USD	(18,340)	Q - GBP	26/07/21	(132)
NOK	14,587	USD	(1,723)	M - NOK	26/07/21	(28)
Total Minusvalía latente						(11,426,945)

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	1,080,777	EUR	(894,000)	18/08/21	19,543
Total Plusvalía latente					19,543
USD	6,026,558	OMR	(2,360,000)	20/10/21	(95,077)
USD	970,956	MXN	(19,760,559)	18/08/21	(15,667)
EUR	190,000	USD	(226,322)	18/08/21	(780)
MXN	2,895,000	USD	(144,802)	18/08/21	(258)
Total Minusvalía latente					(111,782)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
USD	3,973,592	EUR	(3,321,346)	I - EUR (AIDiv)	26/07/21	32,801
USD	33,053	EUR	(27,627)	M - EUR	26/07/21	273
USD	11,383	EUR	(9,515)	B - EUR	26/07/21	94
USD	2,925	EUR	(2,445)	R - EUR	26/07/21	24
Total Plusvalía latente						33,192
EUR	155,426,393	USD	(186,028,149)	I - EUR (AIDiv)	26/07/21	(1,614,077)
EUR	1,270,434	USD	(1,520,569)	M - EUR	26/07/21	(13,194)
EUR	437,526	USD	(523,671)	B - EUR	26/07/21	(4,544)
EUR	111,849	USD	(133,874)	R - EUR	26/07/21	(1,165)
Total Minusvalía latente						(1,632,980)

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
USD	36,180,000	THB	(1,130,137,800)	18/08/21	778,989
CNY	207,472,965	EUR	(26,402,434)	18/08/21	563,705
MXN	374,357,332	USD	(18,190,000)	18/08/21	422,268
USD	84,895,021	GBP	(61,093,344)	18/08/21	411,118
USD	35,600,612	PHP	(1,723,069,642)	18/08/21	384,311
MXN	302,000,000	EUR	(12,334,830)	18/08/21	367,558
USD	61,400,000	EUR	(51,417,436)	18/08/21	306,862
NOK	308,447,640	EUR	(30,000,000)	18/08/21	202,993
USD	36,330,000	CLP	(26,375,252,206)	18/08/21	127,276
CLP	11,222,828,268	USD	(15,262,098)	18/08/21	111,408
HUF	7,942,089,164	EUR	(22,480,000)	18/08/21	107,930
USD	18,180,000	ZAR	(259,650,547)	18/08/21	88,736
EUR	4,845,430	AUD	(7,530,000)	18/08/21	82,116
EUR	7,480,000	CHF	(8,151,741)	18/08/21	41,404
USD	19,580,000	MXN	(391,361,124)	18/08/21	33,494
EUR	7,470,000	HUF	(2,615,881,950)	18/08/21	30,225
USD	17,180,000	KRW	(19,389,364,914)	18/08/21	19,669
EUR	3,579,181	JPY	(469,800,000)	18/08/21	11,969
Total Plusvalía latente					4,092,031
EUR	424,029,718	USD	(510,892,283)	18/08/21	(6,353,743)
GBP	58,094,366	USD	(82,200,000)	18/08/21	(1,631,263)
ZAR	639,393,876	USD	(46,262,790)	18/08/21	(1,477,278)
THB	1,963,015,881	USD	(62,832,359)	18/08/21	(1,343,619)
USD	25,933,519	ZAR	(380,355,405)	18/08/21	(457,930)
EUR	11,727,807	MXN	(288,260,000)	18/08/21	(396,665)
USD	32,466,318	CNY	(212,501,794)	18/08/21	(269,634)
EUR	8,656,979	ZAR	(151,758,000)	18/08/21	(242,382)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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	56,499,603	GBP	(48,715,375)	18/08/21	(199,585)
KRW	59,617,131,304	USD	(52,928,791)	18/08/21	(148,820)
EUR	30,048,000	CHF	(33,058,058)	18/08/21	(118,013)
PHP	1,717,181,076	USD	(35,130,000)	18/08/21	(89,039)
GBP	25,620,682	EUR	(29,900,000)	18/08/21	(80,423)
USD	2,661,145	RUB	(202,005,755)	18/08/21	(72,162)
JPY	490,847,348	USD	(4,498,367)	18/08/21	(62,467)
USD	25,980,000	THB	(834,519,352)	18/08/21	(44,906)
CLP	1,826,931,632	USD	(2,507,902)	18/08/21	(1,602)
Total Minusvalía latente					(12,989,531)

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
JPY	27,133,763,130	EUR	(205,167,647)	S - JPY	26/07/21	916,578
SGD	188,709,715	EUR	(117,601,719)	I - SGD (Perf)	26/07/21	712,175
CAD	342,149,746	EUR	(232,626,375)	Y - CAD (ACDiv)	26/07/21	245,149
USD	28,099,882	EUR	(23,477,021)	S - USD	26/07/21	205,901
USD	19,983,189	EUR	(16,695,689)	I - USD	26/07/21	146,386
USD	8,462,830	EUR	(7,070,570)	R - USD	26/07/21	62,006
GBP	22,622,943	EUR	(26,303,746)	I - GBP	26/07/21	38,053
USD	4,793,775	EUR	(4,005,128)	B - USD	26/07/21	35,123
CAD	32,170,005	EUR	(21,872,273)	I - CAD (ACDiv)	26/07/21	23,047
GBP	12,326,011	EUR	(14,331,481)	C - GBP	26/07/21	20,732
USD	2,052,182	EUR	(1,714,568)	C - USD	26/07/21	15,036
CAD	10,887,278	EUR	(7,402,222)	Y - CAD	26/07/21	7,800
USD	524,517	EUR	(438,227)	I - USD (AIDiv)	26/07/21	3,843
USD	533,932	EUR	(446,468)	C - USD (AIDiv)	26/07/21	3,536
GBP	1,986,249	EUR	(2,309,416)	X - GBP	26/07/21	3,341
USD	260,012	EUR	(217,236)	R - USD (AIDiv)	26/07/21	1,906
USD	385,200	EUR	(322,799)	M - USD	26/07/21	1,852
GBP	689,698	EUR	(801,914)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	1,159
GBP	508,781	EUR	(591,561)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	856
GBP	210,918	EUR	(245,235)	B - GBP	26/07/21	355
USD	37,602	EUR	(31,416)	X - USD	26/07/21	276
EUR	8	CHF	(8)	B - CHF	26/07/21	0
EUR	10	NOK	(99)	I - NOK	26/07/21	0
Total Plusvalía latente						2,445,110

NOK	689,337,249	EUR	(68,086,148)	I - NOK	26/07/21	(562,533)
CHF	3,310,507	EUR	(3,023,610)	I - CHF	26/07/21	(3,151)
EUR	209,553	USD	(250,066)	C - USD	26/07/21	(1,205)
EUR	81,006	USD	(96,666)	R - USD	26/07/21	(465)
CHF	195,368	EUR	(178,433)	B - CHF	26/07/21	(182)
CHF	193,478	EUR	(176,707)	R - CHF	26/07/21	(181)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
EUR	38,563	JPY	(5,100,011)	S - JPY	26/07/21	(172)
EUR	144,449	GBP	(124,109)	D - GBP (QIDiv)	26/07/21	(62)
JPY	9,030,000	EUR	(68,620)	S - JPY	26/07/21	(36)
Total Minusvalía latente						(567,987)

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	912,737	EUR	(755,000)	18/08/21	16,504
Total Plusvalía latente					16,504
USD	1,247,380	OMR	(488,474)	20/10/21	(19,679)
USD	327,829	MXN	(6,671,867)	18/08/21	(5,290)
Total Minusvalía latente					(24,969)

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	592,969,245	USD	(70,041,400)	I - NOK	26/07/21	(1,124,584)
EUR	81,998,397	USD	(98,145,216)	I - EUR	26/07/21	(853,772)
EUR	24,967,635	USD	(29,884,169)	M - EUR	26/07/21	(259,964)
EUR	648,880	USD	(776,655)	R - EUR	26/07/21	(6,756)
CHF	14,553	USD	(15,912)	Q - CHF	26/07/21	(158)
Total Minusvalía latente						(2,245,234)

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	266,725,546	EUR	(221,649,747)	18/08/21	3,613,247
USD	41,309,145	GBP	(29,682,782)	18/08/21	299,215

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	9,751,449	CAD	(11,928,000)	18/08/21	119,052
Total Plusvalía latente					4,031,514
EUR	30,500,000	USD	(36,551,086)	18/08/21	(345,652)
GBP	14,000,000	USD	(19,451,610)	18/08/21	(109,117)
Total Minusvalía latente					(454,769)

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
USD	1,391,560	GBP	(1,000,000)	Q - GBP (QIDiv)	26/07/21	10,014
USD	171,646	EUR	(143,840)	I - EUR	26/07/21	979
USD	185,035	JPY	(20,474,427)	S - JPY	26/07/21	526
USD	66	CHF	(60)	Q - CHF (QIDiv)	26/07/21	1
Total Plusvalía latente						11,520
EUR	315,004,653	USD	(377,034,204)	I - EUR	26/07/21	(3,279,852)
GBP	217,214,593	USD	(302,267,060)	Q - GBP (QIDiv)	26/07/21	(2,175,197)
AUD	57,411,834	USD	(43,709,911)	I - AUD	26/07/21	(602,723)
EUR	48,823,108	USD	(58,437,174)	I - EUR (AIDiv)	26/07/21	(508,350)
JPY	7,876,733,744	USD	(71,291,820)	S - JPY	26/07/21	(309,534)
EUR	24,700,866	USD	(29,564,782)	Q - EUR (AIDiv)	26/07/21	(257,100)
EUR	16,880,624	USD	(20,203,973)	Q - EUR	26/07/21	(175,041)
CAD	16,656,215	USD	(13,553,790)	Y - CAD	26/07/21	(103,070)
GBP	3,054,639	USD	(4,250,553)	Q - GBP	26/07/21	(30,430)
NOK	14,092,002	USD	(1,664,765)	I - NOK	26/07/21	(26,947)
EUR	2,399,938	USD	(2,872,524)	M - EUR	26/07/21	(24,988)
EUR	2,122,895	USD	(2,540,927)	B - EUR	26/07/21	(22,104)
CHF	1,407,771	USD	(1,539,150)	Q - CHF (QIDiv)	26/07/21	(15,169)
EUR	1,417,485	USD	(1,696,611)	C - EUR	26/07/21	(14,759)
EUR	953,975	USD	(1,141,828)	R - EUR	26/07/21	(9,933)
EUR	736,295	USD	(881,283)	C - EUR (AIDiv)	26/07/21	(7,666)
GBP	198,668	USD	(276,459)	X - GBP	26/07/21	(1,990)
GBP	172,329	USD	(239,807)	C - GBP	26/07/21	(1,726)
EUR	37,133	USD	(44,445)	X - EUR	26/07/21	(386)
Total Minusvalía latente						(7,566,965)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	164,164,023	EUR	(136,204,739)	18/08/21	2,480,363
BRL	26,635,500	USD	(4,890,811)	03/08/21	399,269
USD	21,107,593	GBP	(15,166,169)	18/08/21	153,913
USD	5,758,149	PLN	(21,514,383)	18/08/21	105,866
USD	4,999,932	THB	(157,180,144)	18/08/21	96,608
USD	6,305,372	ZAR	(89,348,278)	18/08/21	85,700
USD	2,265,000	COP	(8,358,704,355)	18/08/21	32,171
USD	2,785,000	CLP	(2,007,936,928)	18/08/21	30,713
CNY	20,644,011	USD	(3,158,412)	18/08/21	26,704
USD	1,628,623	PHP	(78,825,330)	18/08/21	20,869
MXN	16,414,582	USD	(800,000)	18/08/21	19,564
USD	2,520,000	KRW	(2,827,312,971)	18/08/21	18,257
CLP	785,461,828	USD	(1,059,284)	18/08/21	18,134
USD	654,000	IDR	(9,345,660,000)	18/08/21	14,856
RUB	37,550,516	USD	(497,000)	18/08/21	13,600
USD	3,191,287	BRL	(16,001,114)	03/08/21	13,304
USD	1,272,387	RON	(5,238,328)	18/08/21	13,024
USD	1,080,000	MYR	(4,453,164)	18/08/21	10,164
PEN	6,960,394	USD	(1,813,809)	18/08/21	8,157
COP	5,906,594,525	USD	(1,570,370)	18/08/21	7,436
HUF	634,080,000	PLN	(8,121,422)	18/08/21	7,049
USD	515,191	RUB	(37,550,516)	18/08/21	4,591
USD	1,681,507	CZK	(36,118,106)	18/08/21	2,765
USD	3,187,457	CNY	(20,644,011)	18/08/21	2,341
USD	157,000	PEN	(591,215)	18/08/21	2,243
PLN	21,514,383	USD	(5,650,364)	18/08/21	1,919
USD	36,827	JPY	(4,000,000)	18/08/21	773

Total Plusvalía latente

3,590,353

EUR	31,260,734	USD	(37,969,853)	18/08/21	(861,379)
ZAR	102,682,506	USD	(7,359,758)	18/08/21	(211,870)
THB	157,180,144	USD	(5,038,942)	18/08/21	(135,618)
USD	2,011,000	BRL	(10,634,386)	03/08/21	(101,097)
GBP	2,926,757	USD	(4,136,176)	18/08/21	(92,550)
HUF	1,316,886,242	USD	(4,535,000)	18/08/21	(89,058)
USD	2,428,563	PEN	(9,442,503)	18/08/21	(43,122)
USD	4,411,088	HUF	(1,316,886,242)	18/08/21	(34,854)
USD	1,718,139	COP	(6,558,910,766)	18/08/21	(33,918)
COP	9,011,020,596	USD	(2,437,272)	18/08/21	(30,193)
IDR	33,607,903,667	USD	(2,328,126)	18/08/21	(29,703)
CZK	36,118,106	USD	(1,705,000)	18/08/21	(26,257)
CLP	1,222,475,100	USD	(1,698,000)	18/08/21	(21,132)
KRW	5,679,847,965	USD	(5,043,735)	18/08/21	(17,929)
USD	802,872	MXN	(16,414,582)	18/08/21	(16,691)
PHP	78,825,330	USD	(1,623,696)	18/08/21	(15,943)
RON	5,238,328	USD	(1,269,084)	18/08/21	(9,721)
USD	2,518,239	KRW	(2,852,534,994)	18/08/21	(5,823)
PLN	8,126,366	HUF	(634,080,000)	18/08/21	(5,750)
USD	923,081	ZAR	(13,334,228)	18/08/21	(5,136)
MYR	3,787,880	USD	(913,387)	18/08/21	(3,380)
USD	1,657,484	IDR	(24,262,243,667)	18/08/21	(1,796)
MYR	665,284	USD	(161,000)	18/08/21	(1,171)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
USD	3,990,497	HKD	(30,994,670)	18/08/21	(1,049)
HKD	21,039,240	USD	(2,710,505)	18/08/21	(1,034)
PEN	3,073,324	USD	(804,809)	18/08/21	(330)
Total Minusvalía latente					(1,796,504)

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
USD	255,029	NOK	(2,172,234)	M - NOK	26/07/21	2,565
USD	23,635	JPY	(2,615,289)	S - JPY	26/07/21	67
Total Plusvalía latente						2,632
GBP	147,480,143	USD	(205,227,429)	I - GBP	26/07/21	(1,476,889)
NOK	509,881,789	USD	(60,235,121)	I - NOK	26/07/21	(975,000)
GBP	65,277,379	USD	(90,837,372)	I - GBP (QIDiv)	26/07/21	(653,698)
AUD	46,522,406	USD	(35,419,389)	I - AUD	26/07/21	(488,435)
EUR	19,886,688	USD	(23,802,700)	M - EUR	26/07/21	(207,061)
EUR	8,869,419	USD	(10,615,952)	I - EUR	26/07/21	(92,349)
NOK	42,217,379	USD	(4,987,370)	M - NOK	26/07/21	(80,728)
JPY	1,007,382,403	USD	(9,117,755)	S - JPY	26/07/21	(39,587)
EUR	1,797,216	USD	(2,151,117)	C - EUR	26/07/21	(18,713)
GBP	1,339,739	USD	(1,864,327)	C - GBP (QIDiv)	26/07/21	(13,417)
GBP	43,502	USD	(60,535)	C - GBP	26/07/21	(435)
EUR	35,787	USD	(42,835)	C - EUR (QIDiv)	26/07/21	(373)
Total Minusvalía latente						(4,046,685)

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
CNY	18,930,362	USD	(2,896,312)	18/08/21	24,409
USD	553,846	CLP	(392,426,028)	18/08/21	15,556
MXN	18,476,000	USD	(907,312)	18/08/21	15,177
USD	570,811	COP	(2,085,973,353)	18/08/21	13,592
ZAR	12,590,000	USD	(864,011)	18/08/21	12,398
USD	856,076	PHP	(41,434,064)	18/08/21	10,970
OMR	426,434	USD	(1,095,462)	12/10/21	10,776
COP	3,387,226,492	USD	(894,286)	18/08/21	10,531
OMR	430,780	USD	(1,107,217)	12/10/21	10,294
USD	884,057	ZAR	(12,553,857)	18/08/21	10,163
INR	105,465,117	USD	(1,401,181)	18/08/21	9,480

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
BRL	525,188	USD	(97,219)	03/08/21	7,088
PEN	3,675,426	USD	(957,590)	18/08/21	4,496
RUB	27,700,000	USD	(372,981)	18/08/21	3,674
USD	840,000	EUR	(705,080)	18/08/21	3,025
OMR	126,465	USD	(325,080)	12/10/21	2,991
USD	511,525	CNY	(3,300,000)	18/08/21	2,375
USD	223,000	BRL	(1,113,707)	03/08/21	1,807
HKD	22,493,735	USD	(2,895,755)	18/08/21	1,027
HUF	161,907,865	EUR	(460,000)	18/08/21	568
USD	14,057	TRY	(122,872)	18/08/21	259
USD	92,000	RUB	(6,755,344)	18/08/21	143
PLN	1,175,068	USD	(308,610)	18/08/21	105
IDR	3,308,711,784	USD	(226,237)	18/08/21	44
USD	58,000	HKD	(450,313)	18/08/21	8

Total Plusvalía latente

170,956

USD	983,836	BRL	(5,381,465)	03/08/21	(84,977)
USD	3,698,621	OMR	(1,443,202)	03/11/21	(44,278)
USD	2,673,490	MXN	(54,334,116)	18/08/21	(39,357)
THB	26,855,389	USD	(861,708)	18/08/21	(23,938)
USD	492,158	RUB	(37,320,081)	18/08/21	(15,308)
SGD	1,607,511	USD	(1,206,532)	18/08/21	(10,787)
MYR	4,463,194	USD	(1,082,526)	18/08/21	(10,280)
KRW	1,267,585,700	USD	(1,131,328)	18/08/21	(9,706)
CLP	379,395,200	USD	(530,000)	18/08/21	(9,584)
ZAR	15,046,297	USD	(1,052,242)	18/08/21	(4,845)
COP	686,715,582	USD	(187,089)	18/08/21	(3,649)
TRY	2,188,072	USD	(248,680)	18/08/21	(2,960)
CZK	12,710,260	USD	(593,657)	18/08/21	(2,894)
USD	1,267,090	PEN	(4,850,015)	18/08/21	(2,458)
PHP	41,560,751	USD	(850,000)	18/08/21	(2,310)
USD	26,740	OMR	(10,471)	20/10/21	(423)
MYR	63,054	USD	(15,364)	18/08/21	(216)
TRY	1,066,680	USD	(120,000)	18/08/21	(212)
USD	36,040	ZAR	(520,618)	18/08/21	(201)
PEN	995,117	USD	(260,590)	18/08/21	(107)
PLN	16,000	USD	(4,235)	18/08/21	(32)
OMR	52,048	USD	(135,000)	03/11/21	(15)
HKD	256,169	USD	(33,000)	18/08/21	(10)

Total Minusvalía latente

(268,547)

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
USD	22	EUR	(19)	M - EUR	26/07/21	0
Total Plusvalía latente						0

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 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	1,339,840	USD	(1,603,625)	M - EUR	26/07/21	(13,899)
EUR	352,232	USD	(421,584)	I - EUR	26/07/21	(3,659)
Total Minusvalía latente						(17,558)

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	1,599,156,326	EUR	(1,324,448,513)	18/08/21	26,951,992
USD	430,822,932	GBP	(309,230,279)	18/08/21	3,588,317
Total Plusvalía latente					30,540,309
GBP	20,100,000	USD	(28,466,484)	18/08/21	(696,190)
Total Minusvalía latente					(696,190)

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
USD	20,321,529	EUR	(17,017,832)	I - EUR	26/07/21	129,800
USD	204,713	EUR	(171,548)	Q - EUR	26/07/21	1,171
USD	171,458	GBP	(123,383)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	999
USD	58,738	EUR	(49,121)	C - EUR (AIDiv)	26/07/21	455
USD	87,228	GBP	(62,880)	G - GBP (AIDiv)	26/07/21	358
USD	36,231	EUR	(30,363)	C - EUR	26/07/21	206
USD	11,781	EUR	(9,870)	M - EUR	26/07/21	70
USD	5,151	EUR	(4,316)	R - EUR	26/07/21	29
USD	1,004	GBP	(723)	K - GBP (AIDiv)	26/07/21	6
USD	115	EUR	(96)	S - EUR	26/07/21	1
USD	87	EUR	(73)	K - EUR	26/07/21	0
USD	13	GBP	(9)	C - GBP	26/07/21	0
Total Plusvalía latente						133,095
EUR	333,531,670	USD	(399,208,661)	I - EUR	26/07/21	(3,471,925)
GBP	202,109,923	USD	(281,220,677)	K - GBP (AIDiv)	26/07/21	(1,996,603)
GBP	173,619,760	USD	(241,601,091)	G - GBP (AIDiv)	26/07/21	(1,737,476)
EUR	73,415,747	USD	(87,872,404)	Q - EUR	26/07/21	(764,311)
EUR	49,544,718	USD	(59,299,165)	S - EUR	26/07/21	(514,149)
EUR	46,888,066	USD	(56,079,520)	M - EUR	26/07/21	(446,631)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
SEK	327,039,179	USD	(38,686,766)	I - SEK	26/07/21	(437,286)
EUR	40,271,045	USD	(48,199,643)	K - EUR	26/07/21	(417,878)
GBP	30,390,493	USD	(42,265,987)	G - GBP	26/07/21	(280,136)
GBP	27,675,729	USD	(38,512,391)	C - GBP (AIDiv)	26/07/21	(277,110)
GBP	14,192,635	USD	(19,749,708)	K - GBP	26/07/21	(141,936)
EUR	10,714,497	USD	(12,824,356)	C - EUR	26/07/21	(111,559)
GBP	8,992,969	USD	(12,514,161)	C - GBP	26/07/21	(89,964)
CAD	11,036,552	USD	(8,980,859)	Y - CAD	26/07/21	(68,296)
CHF	6,170,982	USD	(6,747,015)	K - CHF	26/07/21	(66,626)
CHF	6,061,057	USD	(6,627,006)	C - CHF (AIDiv)	26/07/21	(65,616)
GBP	6,116,508	USD	(8,511,486)	X - GBP	26/07/21	(61,252)
EUR	4,828,486	USD	(5,774,718)	G - EUR (AIDiv)	26/07/21	(45,699)
SEK	32,948,367	USD	(3,897,315)	R - SEK	26/07/21	(43,778)
EUR	2,471,689	USD	(2,958,302)	C - EUR (AIDiv)	26/07/21	(25,632)
EUR	962,149	USD	(1,151,606)	R - EUR	26/07/21	(10,013)
EUR	774,130	USD	(926,569)	K - EUR (AIDiv)	26/07/21	(8,061)
EUR	212,130	USD	(253,902)	X - EUR	26/07/21	(2,208)
EUR	62,811	USD	(75,180)	M - EUR (AIDiv)	26/07/21	(654)
EUR	54,581	USD	(65,095)	R - EUR (AIDiv)	26/07/21	(335)
CHF	12,427	USD	(13,588)	M - CHF	26/07/21	(135)
GBP	9,093	USD	(12,654)	M - GBP	26/07/21	(91)
Total Minusvalía latente						(11,085,360)

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	215,181,581	EUR	(178,676,370)	18/08/21	3,081,405
MXN	562,387,411	USD	(27,315,259)	18/08/21	764,157
USD	20,690,000	THB	(646,283,888)	18/08/21	528,805
CNY	244,165,907	USD	(37,405,694)	18/08/21	266,091
USD	20,437,034	PHP	(989,152,447)	18/08/21	261,881
USD	30,750,000	GBP	(22,125,674)	18/08/21	181,021
NOK	174,786,996	EUR	(17,000,000)	18/08/21	136,541
USD	12,119,624	JPY	(1,330,834,860)	18/08/21	124,247
USD	20,480,000	CLP	(14,868,295,216)	18/08/21	85,167
GBP	6,433,824	EUR	(7,421,946)	18/08/21	78,693
HUF	4,532,156,489	EUR	(12,824,736)	18/08/21	77,247
CLP	6,385,075,624	USD	(8,683,163)	18/08/21	75,242
COP	37,343,764,068	USD	(9,914,134)	18/08/21	61,365
USD	10,240,000	ZAR	(146,249,813)	18/08/21	59,325
RUB	113,444,149	USD	(1,491,474)	18/08/21	51,102
USD	8,231,595	MYR	(34,104,274)	18/08/21	38,321
EUR	4,670,000	HUF	(1,635,363,950)	18/08/21	22,431
USD	10,274,000	MXN	(205,354,657)	18/08/21	20,856
USD	9,370,000	KRW	(10,574,991,225)	18/08/21	12,734
CZK	17,096,375	EUR	(659,698)	18/08/21	11,524
PLN	3,776,570	EUR	(826,639)	18/08/21	10,912
SEK	6,908,275	EUR	(676,789)	18/08/21	4,749

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
EUR	195,485	NOK	(1,964,312)	18/08/21	3,728
PEN	2,234,546	USD	(582,292)	18/08/21	2,627
RON	1,997,869	EUR	(402,767)	18/08/21	2,204
USD	170,703	TRY	(1,502,802)	18/08/21	1,939
ILS	4,667,477	USD	(1,431,646)	18/08/21	1,432
HKD	1,112,499	USD	(143,252)	18/08/21	17

Total Plusvalía latente

5,965,763

THB	1,220,431,093	USD	(39,068,871)	18/08/21	(996,826)
ZAR	351,027,320	USD	(25,398,652)	18/08/21	(963,097)
GBP	34,201,150	USD	(48,168,316)	18/08/21	(915,780)
USD	33,875,693	MXN	(692,803,238)	18/08/21	(715,250)
USD	27,259,736	ZAR	(398,595,793)	18/08/21	(487,133)
EUR	15,760,141	USD	(19,152,076)	18/08/21	(443,790)
CAD	35,541,906	USD	(28,981,597)	18/08/21	(279,907)
JPY	2,537,176,706	USD	(23,105,058)	18/08/21	(236,411)
AUD	9,235,779	USD	(7,137,406)	18/08/21	(202,166)
KRW	46,884,787,673	USD	(41,634,947)	18/08/21	(149,007)
EUR	16,829,000	CHF	(18,514,845)	18/08/21	(78,441)
PHP	988,366,972	USD	(20,220,000)	18/08/21	(60,868)
GBP	15,252,446	EUR	(17,800,000)	18/08/21	(56,847)
NOK	11,677,000	USD	(1,397,619)	18/08/21	(40,326)
NZD	2,777,260	USD	(1,979,509)	18/08/21	(39,122)
USD	15,310,000	THB	(491,781,804)	18/08/21	(31,414)
MYR	38,880,321	USD	(9,370,784)	18/08/21	(30,104)
CHF	2,000,000	USD	(2,196,264)	18/08/21	(29,837)
SEK	29,475,775	USD	(3,476,098)	18/08/21	(27,978)
EUR	17,500,000	GBP	(15,049,615)	18/08/21	(19,039)
CLP	1,382,962,304	USD	(1,911,878)	18/08/21	(14,869)
SGD	2,487,791	USD	(1,860,516)	18/08/21	(9,977)
TRY	1,502,802	USD	(171,949)	18/08/21	(3,185)
COP	3,543,205,224	USD	(946,811)	18/08/21	(328)
USD	2,571,914	IDR	(37,609,092,996)	18/08/21	(148)

Total Minusvalía latente

(5,831,850)

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
JPY	8,193,079,529	EUR	(61,951,171)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	327,753
JPY	1,733,430,550	GBP	(11,272,629)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	47,400
JPY	516,710,221	AUD	(6,141,909)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	44,806
USD	4,830,717	EUR	(4,035,953)	I - USD (BHedged)	26/07/21	42,042
USD	2,270,023	NOK	(19,263,204)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	31,191
JPY	990,338,617	CAD	(11,013,822)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	30,367
USD	3,196,709	EUR	(2,674,365)	C - USD (BHedged)	26/07/21	23,564
USD	2,683,708	JPY	(296,511,618)	I - USD (BHedged)	26/07/21	11,652
JPY	152,554,907	SEK	(11,665,130)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	10,453

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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	172,296,319	CHF	(1,426,311)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	8,622
USD	1,782,646	JPY	(196,962,719)	C - USD (BHedged)	26/07/21	7,688
EUR	1,228,970	AUD	(1,932,190)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	7,411
USD	710,676	NOK	(6,051,365)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	7,367
USD	1,021,455	GBP	(734,037)	I - USD (BHedged)	26/07/21	7,349
EUR	888,853	NOK	(9,016,730)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	6,674
JPY	65,657,367	NOK	(5,036,206)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	6,356
JPY	56,014,457	NZD	(714,786)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	5,343
USD	584,142	CAD	(717,855)	I - USD (BHedged)	26/07/21	4,439
USD	304,849	AUD	(400,401)	I - USD (BHedged)	26/07/21	4,211
JPY	34,901,250	NOK	(2,671,477)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	4,029
USD	676,027	GBP	(486,603)	C - USD (BHedged)	26/07/21	3,762
JPY	72,450,478	PLN	(2,472,358)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	3,391
JPY	92,338,912	MXN	(16,550,156)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	3,387
USD	919,911	JPY	(101,789,856)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	2,617
JPY	65,319,315	DKK	(3,673,025)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	2,606
JPY	44,881,142	CZK	(8,648,975)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	2,385
USD	281,212	CAD	(345,582)	C - USD (BHedged)	26/07/21	2,137
USD	201,334	AUD	(265,383)	C - USD (BHedged)	26/07/21	2,073
GBP	162,204	NOK	(1,914,591)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	1,572
JPY	20,572,621	NOK	(1,582,080)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	1,519
JPY	31,055,821	HUF	(82,439,542)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	1,418
EUR	278,602	NOK	(2,832,529)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	1,356
EUR	363,127	SEK	(3,672,264)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	1,355
USD	89,975	SEK	(760,601)	I - USD (BHedged)	26/07/21	1,018
EUR	168,483	AUD	(264,889)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	1,015
USD	101,679	CHF	(92,996)	I - USD (BHedged)	26/07/21	1,007
EUR	133,196	NZD	(224,812)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	956
JPY	24,018,544	RON	(895,619)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	930
CAD	158,399	NOK	(1,093,510)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	825
EUR	83,038	NOK	(840,712)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	815
USD	67,322	CHF	(61,676)	C - USD (BHedged)	26/07/21	555
USD	59,329	SEK	(502,631)	C - USD (BHedged)	26/07/21	543
EUR	409,661	CHF	(448,542)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	496
USD	33,054	NZD	(46,604)	I - USD (BHedged)	26/07/21	490
USD	54,482	MXN	(1,078,939)	I - USD (BHedged)	26/07/21	455
USD	42,671	PLN	(161,060)	I - USD (BHedged)	26/07/21	359
USD	38,547	DKK	(239,485)	I - USD (BHedged)	26/07/21	337
USD	20,561	NOK	(174,040)	I - USD (BHedged)	26/07/21	333
USD	36,491	EUR	(30,514)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	286
USD	26,486	CZK	(563,944)	I - USD (BHedged)	26/07/21	269
USD	35,692	MXN	(707,422)	C - USD (BHedged)	26/07/21	268
GBP	50,788	NOK	(601,442)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	264
CAD	49,736	NOK	(343,511)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	240
USD	21,797	NZD	(30,852)	C - USD (BHedged)	26/07/21	240
USD	28,156	PLN	(106,413)	C - USD (BHedged)	26/07/21	200
USD	25,510	DKK	(158,704)	C - USD (BHedged)	26/07/21	189
JPY	51,535,352	ILS	(1,512,399)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	186
EUR	49,756	SEK	(503,182)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	185
USD	13,535	NOK	(114,884)	C - USD (BHedged)	26/07/21	183
USD	18,324	HUF	(5,374,479)	I - USD (BHedged)	26/07/21	171
EUR	106,173	CZK	(2,706,233)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	169
AUD	87,488	NOK	(563,782)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	166
USD	17,512	CZK	(373,521)	C - USD (BHedged)	26/07/21	148
EUR	18,269	NZD	(30,836)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	130
EUR	172,277	PLN	(777,592)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	129

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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	14,172	RON	(58,390)	I - USD (BHedged)	26/07/21	121
CHF	20,417	NOK	(189,189)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	114
EUR	11,373	NOK	(115,148)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	112
USD	38,241	SGD	(51,267)	I - USD (BHedged)	26/07/21	104
USD	30,355	ILS	(98,556)	I - USD (BHedged)	26/07/21	103
SGD	11,365	NOK	(71,892)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	98
USD	11,723	EUR	(9,802)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	92
USD	12,063	HUF	(3,544,212)	C - USD (BHedged)	26/07/21	92
SEK	166,187	NOK	(166,486)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	86
MXN	189,384	NOK	(80,860)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	85
ILS	21,727	NOK	(56,757)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	73
EUR	56,195	CHF	(61,529)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	68
USD	9,379	RON	(38,702)	C - USD (BHedged)	26/07/21	67
MXN	72,983	NOK	(30,885)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	65
USD	20,075	ILS	(65,221)	C - USD (BHedged)	26/07/21	55
JPY	1,056,134	EUR	(7,977)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	52
DKK	52,694	NOK	(71,892)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	52
PLN	35,348	NOK	(79,459)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	50
USD	18,458	SGD	(24,746)	C - USD (BHedged)	26/07/21	50
EUR	73,472	HUF	(25,796,869)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	44
CZK	123,656	NOK	(49,189)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	32
CHF	6,404	NOK	(59,431)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	25
EUR	14,555	CZK	(370,996)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	24
SGD	3,561	NOK	(22,584)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	24
HUF	1,178,680	NOK	(34,054)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	24
RON	12,880	NOK	(26,486)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	21
PLN	11,112	NOK	(24,961)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	18
EUR	23,472	PLN	(105,944)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	18
JPY	339,305	EUR	(2,563)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	17
NZD	10,088	NOK	(60,540)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	13
AUD	27,432	NOK	(177,107)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	12
HKD	6,918	NOK	(7,568)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	12
DKK	16,504	NOK	(22,570)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	11
ILS	6,783	NOK	(17,829)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	10
EUR	10,059	HUF	(3,531,756)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	6
EUR	154,513	DKK	(1,149,013)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	6
HUF	369,733	NOK	(10,691)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	6
HKD	2,165	NOK	(2,376)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	3
RON	4,031	NOK	(8,315)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	3
USD	4,015	HKD	(31,159)	I - USD (BHedged)	26/07/21	2
SGD	4,605	JPY	(379,887)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	2
NZD	3,166	NOK	(19,018)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	2
GBP	2,604	EUR	(3,031)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	1
HKD	2,805	JPY	(39,988)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	1
ILS	349	EUR	(90)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	1
SGD	183	EUR	(114)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	1
ILS	8,806	JPY	(299,911)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	1
EUR	21,187	DKK	(157,552)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	1
EUR	3,519	JPY	(463,179)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	1
GBP	837	EUR	(974)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	1
USD	2,662	HKD	(20,665)	C - USD (BHedged)	26/07/21	1
CZK	38,641	NOK	(15,442)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	1
EUR	69	MXN	(1,627)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	1
HKD	36	EUR	(4)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
MXN	3,696	EUR	(156)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0
ILS	112	EUR	(29)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
MXN	1,188	EUR	(50)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
HKD	111	EUR	(12)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0
RON	207	EUR	(42)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0
SEK	33	NOK	(33)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	0
SGD	59	EUR	(37)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
RON	66	EUR	(13)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
Total Plusvalía latente						683,737
NOK	2,356,570,246	USD	(278,395,181)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(4,506,914)
NOK	1,112,898,882	EUR	(109,922,651)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(1,078,959)
NOK	617,636,277	JPY	(8,069,154,705)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(932,615)
JPY	17,324,453,666	USD	(156,802,536)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(680,804)
EUR	41,258,601	USD	(49,383,037)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(429,530)
NOK	235,731,332	GBP	(20,009,332)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(246,342)
NOK	101,268,960	USD	(11,963,482)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(193,674)
NOK	134,695,678	CAD	(19,552,376)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(134,744)
EUR	5,653,537	USD	(6,766,821)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(58,874)
EUR	10,818,514	JPY	(1,430,763,089)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(57,308)
NOK	47,830,099	EUR	(4,724,249)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(46,372)
NOK	26,554,967	JPY	(346,929,367)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(40,098)
NOK	70,146,569	AUD	(10,893,788)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(26,845)
NOK	23,401,795	CHF	(2,530,580)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(19,643)
NOK	8,815,839	SGD	(1,396,200)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(14,018)
NOK	20,704,581	SEK	(20,694,472)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(14,006)
NOK	12,550,394	MXN	(29,363,146)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(11,692)
NOK	10,130,264	GBP	(859,876)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(10,586)
NOK	7,002,619	ILS	(2,682,540)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(9,540)
NOK	8,872,808	DKK	(6,517,401)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(8,620)
EUR	1,484,095	JPY	(196,273,504)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(7,861)
NOK	9,850,904	PLN	(4,387,871)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(7,821)
EUR	4,124,718	GBP	(3,547,529)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(7,077)
NOK	5,785,284	CAD	(839,790)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(5,787)
NOK	6,102,380	CZK	(15,353,055)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(4,485)
NOK	4,224,510	HUF	(146,377,926)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(3,415)
EUR	2,357,123	CAD	(3,466,896)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(2,954)
NOK	3,267,068	RON	(1,590,175)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(2,943)
EUR	359,903	JPY	(47,645,890)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(2,341)
NOK	925,778	HKD	(848,775)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(1,706)
NOK	7,614,701	NZD	(1,268,358)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	(1,229)
NOK	3,014,953	AUD	(468,223)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(1,154)
EUR	154,260	SGD	(247,533)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(1,107)
EUR	565,048	GBP	(485,978)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(969)
JPY	64,833,216	SGD	(786,642)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(924)
NOK	1,006,055	CHF	(108,791)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(845)
EUR	122,608	ILS	(475,920)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(609)
NOK	378,799	SGD	(59,992)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(603)
NOK	889,575	SEK	(889,141)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(601)
NOK	539,212	MXN	(1,261,551)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(502)
GBP	65,690	JPY	(10,117,004)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(417)
NOK	300,857	ILS	(115,251)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(410)
EUR	322,685	CAD	(474,610)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(404)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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	381,331	DKK	(280,102)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(371)
NOK	423,183	PLN	(188,498)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(337)
CAD	64,143	JPY	(5,778,288)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(273)
AUD	35,409	JPY	(2,979,117)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(260)
JPY	6,805,640	HKD	(478,033)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(229)
NOK	262,297	CZK	(659,917)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(193)
EUR	16,191	HKD	(150,421)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(160)
EUR	21,132	SGD	(33,910)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(152)
NOK	181,402	HUF	(6,285,533)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(146)
EUR	219,605	MXN	(5,206,159)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(132)
NOK	140,405	RON	(68,339)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(126)
EUR	16,795	ILS	(65,193)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(84)
USD	104,693	CAD	(129,737)	C - USD (BHedged)	26/07/21	(76)
NOK	39,781	HKD	(36,472)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(73)
SEK	67,231	JPY	(879,739)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(64)
CHF	8,268	JPY	(999,703)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(58)
NOK	327,477	NZD	(54,547)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(53)
NZD	4,082	JPY	(319,905)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(31)
PLN	14,309	JPY	(419,875)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(25)
NOK	15,296	JPY	(199,940)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(24)
EUR	2,218	HKD	(20,608)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(22)
EUR	30,087	MXN	(713,281)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(19)
DKK	21,339	JPY	(379,887)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(19)
EUR	57,148	RON	(281,857)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(19)
MXN	93,261	JPY	(519,846)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(15)
CZK	50,075	JPY	(259,923)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(15)
HUF	477,188	JPY	(179,946)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(10)
RON	5,213	JPY	(139,958)	Q - JPY (BHedged)	26/07/21	(7)
USD	6,876	SGD	(9,250)	C - USD (BHedged)	26/07/21	(6)
AUD	1,404	EUR	(893)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(5)
EUR	7,830	RON	(38,618)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(3)
CAD	2,541	EUR	(1,731)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(2)
SEK	51,929	NOK	(52,266)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	(1)
SEK	2,668	EUR	(264)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(1)
NZD	162	EUR	(96)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(1)
HUF	18,927	EUR	(54)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(1)
AUD	451	EUR	(287)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	(1)
CHF	328	EUR	(299)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(1)
EUR	394	AUD	(625)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	(1)
HKD	1	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	26/07/21	0
CAD	817	EUR	(556)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
CHF	105	EUR	(96)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
CZK	638	EUR	(25)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
EUR	80	CZK	(2,048)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
EUR	117	DKK	(872)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
EUR	42	NZD	(72)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0
NOK	195	EUR	(19)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
PLN	182	EUR	(40)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
EUR	130	SEK	(1,321)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0
EUR	56	HUF	(19,522)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
HUF	6,082	EUR	(17)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
SEK	857	EUR	(85)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
NZD	52	EUR	(31)	M - EUR (BHedged)	26/07/21	0
EUR	447	HUF	(157,266)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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	256	CHF	(280)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0
MXN	40,651	NOK	(17,518)	I - NOK (BHedged)	26/07/21	0
CZK	1,986	EUR	(78)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0
EUR	584	CZK	(14,906)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0
PLN	568	EUR	(126)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0
EUR	894	DKK	(6,652)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0
EUR	101	PLN	(456)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0
NOK	607	EUR	(60)	I - EUR (BHedged)	26/07/21	0
Total Minusvalía latente						(8,580,364)

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	27,978,096	EUR	(23,138,000)	18/08/21	511,823
Total Plusvalía latente					511,823
EUR	2,750,000	USD	(3,285,860)	18/08/21	(21,435)
Total Minusvalía latente					(21,435)

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
USD	1,190,394	AUD	(1,565,655)	I - AUD	26/07/21	14,835
USD	1,306,063	EUR	(1,091,700)	M - EUR	26/07/21	10,756
USD	1,742,361	JPY	(192,795,569)	S - JPY	26/07/21	4,957
USD	82,442	EUR	(68,910)	Q - EUR (AIDiv)	26/07/21	681
Total Plusvalía latente						31,229
AUD	85,963,451	USD	(65,448,961)	I - AUD	26/07/21	(904,034)
EUR	57,528,050	USD	(68,814,077)	M - EUR	26/07/21	(556,803)
JPY	13,445,821,410	USD	(121,697,281)	S - JPY	26/07/21	(528,384)
EUR	3,152,338	USD	(3,773,099)	Q - EUR (AIDiv)	26/07/21	(32,837)
Total Minusvalía latente						(2,022,058)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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	121,304,747	EUR	(100,970,008)	18/08/21	1,446,948
USD	35,638,846	CLP	(25,145,339,963)	18/08/21	1,146,997
MXN	526,416,390	USD	(25,634,716)	18/08/21	648,705
USD	25,880,000	THB	(813,391,144)	18/08/21	505,799
NOK	373,221,644	EUR	(36,300,000)	18/08/21	291,555
CLP	16,216,314,430	USD	(22,067,127)	18/08/21	176,782
COP	98,965,944,091	USD	(26,289,942)	18/08/21	146,456
EUR	15,750,000	CHF	(17,164,429)	18/08/21	103,506
USD	65,983	BRL	(50)	03/08/21	65,973
KRW	8,826,962,912	USD	(7,760,000)	18/08/21	50,525
USD	21,490,000	MXN	(429,537,822)	18/08/21	43,625
HUF	6,264,427,371	EUR	(17,790,000)	18/08/21	31,485
USD	1,443,000	KRW	(1,612,894,794)	18/08/21	15,832
USD	573,000	COP	(2,108,611,350)	18/08/21	9,735
GBP	1,474,411	EUR	(1,715,000)	18/08/21	1,242
EUR	726,000	HUF	(255,244,902)	18/08/21	75

Total Plusvalía latente

4,685,240

USD	53,354,422	ZAR	(786,875,689)	18/08/21	(1,421,211)
THB	806,875,936	USD	(25,880,000)	18/08/21	(709,046)
USD	36,091,227	MXN	(734,420,879)	18/08/21	(577,641)
USD	10,302,198	CLP	(7,767,857,141)	18/08/21	(352,968)
COP	87,986,267,149	USD	(23,710,058)	18/08/21	(206,620)
EUR	37,120,000	CHF	(40,838,496)	18/08/21	(173,019)
GBP	30,000,784	EUR	(35,011,841)	18/08/21	(111,991)
USD	26,030,000	TRY	(232,464,076)	18/08/21	(75,682)
USD	20,700,204	COP	(77,645,320,350)	18/08/21	(40,896)
EUR	36,600,000	GBP	(31,475,195)	18/08/21	(39,819)
KRW	39,853,559,610	USD	(35,299,462)	18/08/21	(35,095)
EUR	2,611,716	USD	(3,112,000)	18/08/21	(11,727)
USD	1,541,000	KRW	(1,753,473,080)	18/08/21	(10,558)
IDR	144,025	USD	(6,306)	18/08/21	(6,296)
CLP	5,437,961,478	USD	(7,464,756)	18/08/21	(5,507)
CHF	2,805,354	EUR	(2,563,000)	18/08/21	(3,646)
PEN	40	USD	(1,900)	18/08/21	(1,890)
EUR	1,411,000	NOK	(14,423,011)	18/08/21	(1,533)

Total Minusvalía latente

(3,785,145)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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

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	4,243,435	EUR	(3,556,103)	I - EUR (CPerf)	26/07/21	24,104
USD	809,709	EUR	(679,858)	I - EUR	26/07/21	3,054
USD	157,367	EUR	(132,131)	Z - EUR (Perf)	26/07/21	594
USD	155,672	EUR	(130,707)	ZR - EUR (CPerf)	26/07/21	587
USD	37,709	SEK	(321,294)	Q - SEK (CPerf)	26/07/21	132
USD	26,752	EUR	(22,439)	C - EUR (CPerf)	26/07/21	128
				ZR - GBP (CPerf)-		
USD	53,544	GBP	(38,710)	(AIDiv)	26/07/21	64
USD	7,132	EUR	(5,975)	M - EUR (CPerf)	26/07/21	42
USD	1,147	EUR	(959)	Q - EUR (CPerf)	26/07/21	9
USD	299	GBP	(216)	ZR - GBP (CPerf)	26/07/21	0
Total Plusvalía latente						28,714
SEK	886,769,953	USD	(104,898,151)	Q - SEK (CPerf)	26/07/21	(1,184,307)
EUR	84,204,977	USD	(100,784,830)	I - EUR	26/07/21	(875,269)
EUR	39,821,891	USD	(47,663,470)	I - EUR (Perf)	26/07/21	(414,627)
EUR	35,245,019	USD	(42,185,119)	Q - EUR (CPerf)	26/07/21	(366,755)
EUR	16,526,223	USD	(19,779,967)	Z - EUR (Perf)	26/07/21	(171,534)
EUR	16,341,433	USD	(19,558,796)	ZR - EUR (CPerf)	26/07/21	(169,616)
NOK	77,427,744	USD	(9,146,909)	Q - NOK (CPerf)	26/07/21	(148,004)
CAD	23,566,045	USD	(19,176,580)	I - CAD (ACDiv)	26/07/21	(145,829)
EUR	11,726,929	USD	(14,036,144)	M - EUR (CPerf)	26/07/21	(122,093)
EUR	8,569,856	USD	(10,257,168)	I - EUR (CPerf)	26/07/21	(88,999)
EUR	6,920,101	USD	(8,282,729)	C - EUR (CPerf)	26/07/21	(72,001)
				ZR - GBP (CPerf)-		
GBP	4,807,992	USD	(6,690,498)	(AIDiv)	26/07/21	(48,039)
GBP	1,757,584	USD	(2,445,783)	C - GBP (CPerf)	26/07/21	(17,601)
GBP	733,316	USD	(1,020,453)	I - GBP (Perf)	26/07/21	(7,344)
EUR	207,186	USD	(247,985)	M - EUR	26/07/21	(2,157)
GBP	67,428	USD	(93,830)	S - GBP (CPerf)	26/07/21	(675)
GBP	26,935	USD	(37,481)	ZR - GBP (CPerf)	26/07/21	(269)
Total Minusvalía latente						(3,835,119)

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	62,839,479	EUR	(52,127,700)	18/08/21	960,595
USD	9,559,896	GBP	(6,866,000)	18/08/21	73,785
Total Plusvalía latente					1,034,380

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
USD	117,239	GBP	(84,367)	S - GBP	26/07/21	683
USD	42,277	EUR	(35,356)	R - EUR	26/07/21	328
Total Plusvalía latente						1,011
NOK	2,061,883,620	USD	(243,550,397)	I - NOK	26/07/21	(3,911,571)
EUR	46,261,434	USD	(55,370,200)	I - EUR	26/07/21	(480,812)
EUR	5,449,483	USD	(6,522,444)	S - EUR	26/07/21	(56,609)
EUR	5,207,191	USD	(6,227,542)	S - EUR (AIDiv)	26/07/21	(49,189)
EUR	3,865,493	USD	(4,626,596)	K - EUR (AIDiv)	26/07/21	(40,171)
GBP	2,932,135	USD	(4,080,233)	S - GBP	26/07/21	(29,354)
EUR	2,614,099	USD	(3,128,067)	R - EUR	26/07/21	(26,427)
GBP	708,548	USD	(985,778)	S-GBP (QIDiv)	26/07/21	(6,888)
EUR	71,148	USD	(85,157)	Q - EUR	26/07/21	(740)
EUR	45,444	USD	(54,391)	C - EUR	26/07/21	(473)
Total Minusvalía latente						(4,602,234)

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
EUR	8,157,478	GBP	(7,000,000)	18/08/21	10,269
Total Plusvalía latente					10,269
EUR	26,896,923	GBP	(23,211,000)	18/08/21	(118,056)
EUR	4,594,616	USD	(5,550,000)	18/08/21	(80,788)
Total Minusvalía latente					(198,844)

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
USD	23,029,859	EUR	(19,268,083)	G - USD	26/07/21	141,762
USD	5,154,630	EUR	(4,306,752)	K - USD	26/07/21	37,633
GBP	30,597,113	EUR	(35,591,225)	G - GBP	26/07/21	35,572
GBP	11,106,192	EUR	(12,914,641)	G - GBP (QIDiv)	26/07/21	17,234
USD	2,133,278	EUR	(1,782,401)	G - USD (QIDiv)	26/07/21	15,552
CAD	2,873,264	EUR	(1,953,527)	Y - CAD	26/07/21	2,053

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 (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
CAD	2,674,859	EUR	(1,818,627)	G - CAD (QIDiv)	26/07/21	1,916
USD	191,329	EUR	(159,858)	Q - USD	26/07/21	1,396
Total Plusvalía latente						253,118
EUR	19,730	USD	(23,500)	G - USD	26/07/21	(76)
GBP	56,100	EUR	(65,325)	G - GBP	26/07/21	(3)
Total Minusvalía latente						(79)

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	1,642,443	EUR	(1,358,600)	18/08/21	29,699
Total Plusvalía latente					29,699
EUR	250,000	USD	(298,715)	18/08/21	(1,949)
Total Minusvalía latente					(1,949)

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
USD	124,504	GBP	(89,456)	G - GBP (AIDiv)	26/07/21	916
USD	210,169	JPY	(23,255,561)	S - JPY	26/07/21	598
USD	43,487	EUR	(36,356)	M - EUR	26/07/21	350
USD	6,729	EUR	(5,625)	G - EUR	26/07/21	55
USD	313	EUR	(261)	K - EUR	26/07/21	3
USD	220	GBP	(158)	G - GBP	26/07/21	2
Total Plusvalía latente						1,924
JPY	1,615,389,185	USD	(14,620,786)	S - JPY	26/07/21	(63,480)
GBP	5,913,828	USD	(8,229,435)	G - GBP (AIDiv)	26/07/21	(59,212)
EUR	592,811	USD	(709,548)	M - EUR	26/07/21	(6,175)
EUR	257,550	USD	(308,267)	G - EUR	26/07/21	(2,683)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration 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	11,944	USD	(14,296)	K - EUR	26/07/21	(125)
GBP	10,468	USD	(14,567)	G - GBP	26/07/21	(105)
Total Minusvalía latente						(131,780)

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
USD	445,000	EUR	(365,349)	18/08/21	9,525
GBP	410,000	EUR	(474,180)	18/08/21	3,014
Total Plusvalía latente					12,539
EUR	5,336,093	USD	(6,451,477)	18/08/21	(98,730)
EUR	5,310,388	GBP	(4,589,326)	18/08/21	(31,069)
GBP	14,013	EUR	(16,335)	18/08/21	(26)
Total Minusvalía latente					(129,825)

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	382,445	EUR	(444,674)	G - GBP (AIDiv)	26/07/21	640
USD	11,933	EUR	(9,970)	I - USD	26/07/21	87
Total Plusvalía latente						727

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020)

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	1,700,000	EUR	(1,958,979)	18/08/21	19,628
Total Plusvalía latente					19,628

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020)
(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	14,713,891	GBP	(12,714,000)	18/08/21	(83,767)
EUR	831,057	USD	(1,000,000)	18/08/21	(11,358)
GBP	275,000	EUR	(321,646)	18/08/21	(1,577)
Total Minusvalía latente					(96,702)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)

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	850,000	THB	(26,551,054)	18/08/21	18,301
MXN	10,701,804	USD	(520,000)	18/08/21	12,071
USD	1,970,000	GBP	(1,417,482)	18/08/21	9,769
USD	1,000,000	EUR	(835,653)	18/08/21	6,762
NOK	9,253,429	EUR	(900,000)	18/08/21	6,090
USD	1,030,000	CLP	(747,770,706)	18/08/21	3,609
CLP	328,411,401	USD	(446,612)	18/08/21	3,261
HUF	226,097,988	EUR	(640,000)	18/08/21	3,040
USD	480,000	ZAR	(6,855,460)	18/08/21	2,343
EUR	212,000	CHF	(231,039)	18/08/21	1,174
USD	830,000	PHP	(40,629,330)	18/08/21	1,102
USD	541,000	MXN	(10,813,400)	18/08/21	925
EUR	220,000	HUF	(77,040,700)	18/08/21	890
USD	350,000	KRW	(395,010,345)	18/08/21	401
Total Plusvalía latente					69,738
EUR	5,395,240	USD	(6,500,000)	18/08/21	(80,459)
GBP	1,342,814	USD	(1,900,000)	18/08/21	(37,706)
ZAR	13,208,435	USD	(955,676)	18/08/21	(30,510)
USD	1,036,238	COP	(3,967,962,052)	18/08/21	(19,972)
THB	26,318,739	USD	(839,008)	18/08/21	(15,146)
KRW	1,465,022,500	USD	(1,310,000)	18/08/21	(11,522)
EUR	1,567,557	GBP	(1,351,985)	18/08/21	(6,000)
USD	420,000	ZAR	(6,120,112)	18/08/21	(5,080)
EUR	795,000	CHF	(874,639)	18/08/21	(3,122)
COP	3,917,770,500	USD	(1,050,000)	18/08/21	(2,916)
GBP	685,503	EUR	(800,000)	18/08/21	(2,152)
PHP	40,574,133	USD	(830,000)	18/08/21	(2,050)
CLP	53,461,146	USD	(73,388)	18/08/21	(47)
Total Minusvalía latente					(216,682)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 (lanzado el 27 de abril de 2021)
(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	119,409,053	EUR	(11,794,270)	K - NOK	26/07/21	(97,627)
Total Minusvalía latente						(97,627)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)

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	2,853,000	EUR	(2,349,992)	18/08/21	53,419
GBP	1,290,000	EUR	(1,479,848)	18/08/21	21,566
EUR	640,139	GBP	(550,000)	18/08/21	1
Total Plusvalía latente					74,986
EUR	8,883,798	USD	(10,727,891)	18/08/21	(153,541)
EUR	4,326,585	GBP	(3,749,742)	18/08/21	(37,691)
Total Minusvalía latente					(191,232)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)

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	8,072,452	EUR	(6,700,000)	18/08/21	119,128
USD	4,954,667	GBP	(3,550,000)	18/08/21	49,963
Total Plusvalía latente					169,091
EUR	250,000	USD	(303,469)	18/08/21	(6,704)
GBP	290,000	USD	(402,740)	18/08/21	(2,073)
Total Minusvalía latente					(8,777)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (lanzamiento el 4 de mayo de 2021) (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	69,988	GBP	(50,287)	G - GBP	26/07/21	515
USD	23,422	GBP	(16,829)	G - GBP (QIDiv)	26/07/21	172
Total Plusvalía latente						687
GBP	3,381,155	USD	(4,704,631)	G - GBP	26/07/21	(33,412)
GBP	1,112,787	USD	(1,548,508)	G - GBP (QIDiv)	26/07/21	(11,142)
Total Minusvalía latente						(44,554)

Las contrapartes de los contratos de divisas a plazo abiertos son Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Brown Brothers Harriman, Citibank NA, Credit Suisse Group AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, Morgan Stanley And Co International y UBS AG London Branch.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros

A 30 de junio 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	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(136)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	13,194,125	(333,505)
(28)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	5,179,380	(103,268)
(54)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	6,572,794	(62,438)
(21)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	2,484,563	(61,031)
Total Minusvalía latente					(560,242)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(81)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	6,626,415	(119,251)
(21)	Long Gilt September Futures 21	28/09/21	GBP	3,340,471	(29,056)
(17)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	1,744,846	(16,575)
(29)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	2,981,722	(3,190)
Total Minusvalía latente					(168,072)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
150	US Long Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	18,401,768	231,696
(424)	US 2YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	74,895,069	90,026
(631)	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	52,248,286	89,746
Total Plusvalía latente					411,468
(1,679)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	137,354,949	(3,485,201)
(383)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	38,210,378	(3,026,575)
(2,765)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	258,912,732	(1,640,538)
(472)	Long Gilt September Futures 21	28/09/21	GBP	75,081,052	(555,279)
1,485	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	152,684,730	(253,105)
(132)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	20,589,492	(164,126)
(559)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	57,374,642	(128,790)
1,030	Euro-Schatz September Futures 21	08/09/21	EUR	104,360,630	(15,450)
Total Minusvalía latente					(9,269,064)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(163)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	15,813,547	(399,716)
Total Minusvalía latente					(399,716)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(120)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	11,641,875	(239,338)
(6)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	709,875	(44,437)
(27)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	3,286,397	(31,219)
(6)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	1,109,867	(22,129)
Total Minusvalía latente					(337,123)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(81)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	7,858,266	(146,917)
Total Minusvalía latente					(146,917)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(560)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	54,328,750	269,696
Total Plusvalía latente					269,696
(1,715)	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	168,404,962	(146,576)
Total Minusvalía latente					(146,576)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
678	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	69,588,564	561,577
444	Euro-Btp September Futures 21	08/09/21	EUR	46,993,404	444,337

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

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

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
650	Short Euro-Btp September Futures 21	08/09/21	EUR	69,053,400	19,586
563	Euro-Schatz September Futures 21	08/09/21	EUR	57,043,723	8,445
Total Plusvalía latente					1,033,945
(640)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	63,850,240	(5,057,463)
(4,030)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	329,684,601	(4,872,787)
(539)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	84,073,759	(1,565,828)
(1,342)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	125,663,974	(1,073,069)
(247)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	25,396,046	(6,046)
Total Minusvalía latente					(12,575,193)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
397	Euro-Btp September Futures 21	08/09/21	EUR	42,018,877	397,292
2,082	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	214,067,076	153,215
(112)	US 2YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	19,783,603	31,748
2,768	Euro-Schatz September Futures 21	08/09/21	EUR	280,456,528	31,620
Total Plusvalía latente					613,875
(3,987)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	326,166,875	(4,849,065)
(598)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	59,660,068	(4,725,567)
(702)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	109,498,662	(2,069,926)
(1,862)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	174,356,422	(1,488,864)
(135)	US Long Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	16,561,591	(576,526)
(155)	Long Gilt September Futures 21	28/09/21	GBP	24,655,854	(212,157)
(135)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	13,856,130	(49,950)
263	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	21,777,020	(41,321)
Total Minusvalía latente					(14,013,376)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
(991)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	96,142,484	(1,223,265)
(179)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	19,877,391	(114,672)
(59)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	7,181,386	(58,773)
(170)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	20,728,417	(50,401)
Total Minusvalía latente					(1,447,111)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
2	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	236,625	18,783
Total Plusvalía latente					18,783
(70)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	6,791,094	(126,975)
(56)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	6,218,625	(53,279)
Total Minusvalía latente					(180,254)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
149	US Long Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	18,279,089	271,234
(230)	US 2YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	40,627,042	63,382
52	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	4,869,245	41,388
(89)	Euro-Schatz September Futures 21	08/09/21	EUR	9,017,569	1,335
Total Plusvalía latente					377,339
(728)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	72,629,648	(5,752,864)
(3,249)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	265,792,871	(5,409,091)
(2,625)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	269,424,750	(2,058,498)
(430)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	67,071,830	(1,337,300)
(676)	Canadian 10YR Bond September Futures 21	21/09/21	CAD	45,703,770	(375,171)
(1,952)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	200,700,736	(189,084)
(110)	Long Gilt September Futures 21	28/09/21	GBP	17,497,703	(150,563)
(502)	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	41,566,782	(62,835)
(18)	Euro-Btp September Futures 21	08/09/21	EUR	1,905,138	(17,460)
Total Minusvalía latente					(15,352,866)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(15)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	1,455,234	—
Total Plusvalía latente					—
(35)	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	3,436,836	(3,281)
Total Minusvalía latente					(3,281)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
942	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	104,606,156	534,505
313	Long Gilt September Futures 21	28/09/21	GBP	59,044,677	472,082
221	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	26,147,063	280,673
167	Canadian 10YR Bond September Futures 21	21/09/21	CAD	13,389,670	110,587
28	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	3,408,115	29,428
5	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 21	13/09/21	JPY	4,565,366	901
Total Plusvalía latente					1,428,176
(1,630)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	158,135,469	(3,740,364)
505	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	49,588,633	(115,956)
(28)	US Long Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	4,073,563	(51,406)
(4)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	739,911	(14,753)
502	Euro-Schatz September Futures 21	08/09/21	EUR	60,318,600	(8,930)
(100)	US 2YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	20,947,656	(1,562)
(11)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	1,341,251	(1,435)
Total Minusvalía latente					(3,934,406)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(247)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	23,962,859	(579,699)
(573)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	63,629,860	(453,682)
(5)	S&P 500 Emini September Futures 21	17/09/21	USD	1,074,375	(19,463)
(13)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	1,582,339	(15,031)
(2)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	369,956	(7,376)
Total Minusvalía latente					(1,075,251)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(16)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	1,552,250	(39,236)
Total Minusvalía latente					(39,236)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(5,560)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	617,420,625	(4,855,072)
(931)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	90,321,547	(1,742,807)
(38)	Long Gilt September Futures 21	28/09/21	GBP	7,168,363	(61,682)
Total Minusvalía latente					(6,659,561)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
73	US Long Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	10,620,359	258,572
176	Long Gilt September Futures 21	28/09/21	GBP	33,200,841	249,542
28	Euro-Btp September Futures 21	08/09/21	EUR	3,514,472	33,247
224	US 2YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	46,922,750	24,594
345	Australia 10YR Bond September Futures 21	15/09/21	AUD	25,900,875	11,654
Total Plusvalía latente					577,609
(1,166)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	113,120,219	(1,924,397)
(72)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	8,518,500	(541,145)
(143)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	26,451,835	(497,175)
(455)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	55,381,874	(225,049)
707	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	69,424,086	(131,731)
(136)	Canadian 10YR Bond September Futures 21	21/09/21	CAD	10,904,162	(89,510)
(189)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	23,045,123	(3,216)
(187)	Euro-Schatz September Futures 21	08/09/21	EUR	22,469,279	(3,107)
52	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	5,774,438	(1,094)
13	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 21	13/09/21	JPY	11,869,952	(1,081)
Total Minusvalía latente					(3,417,505)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(61)	US Long Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	8,874,547	(257,938)
(77)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	7,470,203	(92,865)
(25)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	4,624,447	(92,204)
(41)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	4,990,454	(47,406)
(67)	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	6,579,086	(6,398)
Total Minusvalía latente					(496,811)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
149	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	18,136,042	172,190
(300)	US 2YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	62,842,969	104,442
Total Plusvalía latente					276,632
(269)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	31,826,063	(2,293,512)
(816)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	79,164,750	(2,001,032)
(767)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	85,172,953	(676,004)
(57)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	10,543,738	(210,224)
(174)	Euro-Btp September Futures 21	08/09/21	EUR	21,839,930	(200,156)
(280)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	34,140,923	(22,711)
Total Minusvalía latente					(5,403,639)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(131)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	12,709,047	(217,222)
(7)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	852,029	(8,094)
(10)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	1,219,318	(1,304)
Total Minusvalía latente					(226,620)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(48)	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	4,713,375	12,578
Total Plusvalía latente					12,578
(3)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	365,796	(391)
Total Minusvalía latente					(391)

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(3)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	308,454	540
Total Plusvalía latente					540

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (continuación)

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(63)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	5,899,278	(46,613)
(14)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	1,145,306	(19,602)
Total Minusvalía latente					(66,215)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(1)	US 2YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	176,639	283
(1)	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	82,803	152
Total Plusvalía latente					435

(19)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	1,895,554	(150,143)
(59)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	4,826,648	(95,158)
(75)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	7,697,850	(59,711)
(11)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	1,715,791	(34,210)
(38)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	3,558,294	(29,207)
(4)	US Long Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	490,714	(17,082)
(16)	Canadian 10YR Bond September Futures 21	21/09/21	CAD	1,081,746	(8,880)
(83)	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	8,533,894	(6,218)
(5)	Euro-Btp September Futures 21	08/09/21	EUR	529,205	(4,850)
(2)	Long Gilt September Futures 21	28/09/21	GBP	318,140	(2,738)
6	Euro-Schatz September Futures 21	08/09/21	EUR	607,926	(180)
Total Minusvalía latente					(408,377)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
10	US Long Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	1,226,784	31,001
(10)	US 5YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	828,024	1,519
(4)	US 2YR Note (CBT) September Futures 21	30/09/21	USD	706,557	1,173
5	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	513,190	465
Total Plusvalía latente					34,158
(118)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	11,049,440	(54,572)
(5)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	498,830	(39,511)
(16)	Long Gilt September Futures 21	28/09/21	GBP	2,545,120	(20,031)
(3)	US 10YR Ultra September Futures 21	21/09/21	USD	245,423	(5,131)
10	Euro-Bobl September Futures 21	08/09/21	EUR	1,028,180	(1,758)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (continuación)

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(2)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 21	08/09/21	EUR	311,962	(1,571)
22	Euro-Schatz September Futures 21	08/09/21	EUR	2,229,062	(330)
Total Minusvalía latente					(122,904)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(17)	Long Gilt September Futures 21	28/09/21	GBP	3,206,899	(25,364)
(9)	Euro-Bund September Futures 21	08/09/21	EUR	1,095,466	(10,406)
(15)	US 10YR Note (CBT) September Futures 21	21/09/21	USD	1,665,703	(5,859)
Total Minusvalía latente					(41,629)

* El compromiso corresponde a la exposición subyacente.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones

A 30 de junio de 2021, la SICAV tenía vigentes los contratos de opciones que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	21,480,000	P/O sobre EUR-USD	1.18	19/08/21	–	142,620	147,744	5,124
						Total	147,744	5,124
Total opciones adquiridas							147,744	5,124
Total opciones vendidas							–	–

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	281,922	C/O sobre EUR-CHF	1.12	12/08/21	–	30,198	77,632	47,434
EUR	246,771	P/O sobre EUR-HUF	339.75	28/07/21	–	42,737	16,944	(25,793)
USD	93,334	P/O sobre USD-IDR	14306.00	28/07/21	–	14,000	14,672	672
USD	185,920	P/O sobre USD-IDR	14190.00	26/07/21	–	28,000	13,293	(14,707)
						Total	122,541	7,606
Total opciones adquiridas							122,541	7,606
Total opciones vendidas							–	–

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	234,621	P/O sobre EUR-HUF	339.75	28/07/21	–	40,925	16,110	(24,815)
USD	73,333	P/O sobre USD-IDR	14306.00	28/07/21	–	11,000	11,528	528
USD	139,440	P/O sobre USD-IDR	14190.00	26/07/21	–	21,000	9,970	(11,030)
						Total	37,608	(35,317)
Total opciones adquiridas							37,608	(35,317)
Total opciones vendidas							–	–

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	9,380,000	P/O sobre EUR-USD	1.18	19/08/21	–	62,280	64,518	2,238
Total							64,518	2,238
Total opciones adquiridas							64,518	2,238
Total opciones vendidas							–	–

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
USD	55	C/O sobre Illumina Inc	460.00	17/12/21	–	182,866	273,075	90,209
EUR	470	C/O sobre Euro Stoxx 50	4200.00	17/09/21	–	681,782	239,670	(442,112)
EUR	376	C/O sobre Stm FP	32.00	16/12/22	–	186,542	187,010	468
EUR	40	C/O sobre Adidas AG	320.00	17/06/22	–	122,129	134,766	12,637
JPY	113	C/O sobre Nikkei 225	3100.00	10/09/21	–	536,639	111,992	(424,647)
JPY	(113)	C/O sobre Nikkei 225	3300.00	10/09/21	696,890	(145,091)	(17,308)	127,783
EUR	(470)	C/O sobre Euro Stoxx 50	4400.00	17/09/21	1,551,126	(105,360)	(36,787)	68,573
Total							892,418	(567,089)
Total opciones adquiridas							946,513	(763,445)
Total opciones vendidas							(54,095)	196,356

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	5,750,000	P/O sobre EUR-USD	1.18	19/08/21	–	38,178	39,550	1,372
Total							39,550	1,372
Total opciones adquiridas							39,550	1,372
Total opciones vendidas							–	–

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	6,350,000	P/O sobre EUR-USD	1.18	19/08/21	–	42,162	43,677	1,515
Total						43,677	43,677	1,515
Total opciones adquiridas						43,677		1,515
Total opciones vendidas						–		–

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	53	C/O sobre Euro Stoxx 50	4200.00	17/09/21	–	91,154	27,026	(64,128)
JPY	13	C/O sobre Nikkei 225	31000.00	10/09/21	–	61,709	12,884	(48,825)
JPY	(13)	C/O sobre Nikkei 225	33000.00	10/09/21	83,687	(16,720)	(1,991)	14,729
EUR	(53)	C/O sobre Euro Stoxx 50	4400.00	17/09/21	220,696	(11,884)	(4,148)	7,736
Total						33,771	33,771	(90,488)
Total opciones adquiridas						39,910		(112,953)
Total opciones vendidas						(6,139)		22,465

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	70,800	C/O sobre Euro Stoxx Banks	100.00	17/12/21	–	9,534,492	13,433,875	3,899,383
Total						13,433,875	13,433,875	3,899,383
Total opciones adquiridas						13,433,875		3,899,383
Total opciones vendidas						–		–

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	19,370,000	P/O sobre EUR-USD	1.18	19/08/21	–	128,611	133,231	4,620
Total						133,231	133,231	4,620
Total opciones adquiridas						133,231		4,620
Total opciones vendidas						–		–

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	760,000	P/O sobre EUR-USD	1.18	19/08/21	–	5,046	5,227	181
Total							5,227	181
Total opciones adquiridas							5,227	181
Total opciones vendidas							–	–

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* EUR	Coste de mercado EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
EUR	208	C/O sobre Euro Stoxx Banks	100.00	17/12/21	–	38,418	33,280	(5,138)
Total							33,280	(5,138)
Total opciones adquiridas							33,280	(5,138)
Total opciones vendidas							–	–

C/O: Opciones de compra (*call*)

P/O: Opciones de venta (*put*)

*El compromiso corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de las opciones OTC (extrabursátiles) abiertas son Citibank NA, Goldman Sachs International Limited y HSBC Bank Plc.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2021, la SICAV tenía vigentes los swaps de tipos 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	35,000	02/01/25	Fijo	8.29	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	554,672
PLN	26,600	18/08/31	Fijo	2.03	WIBOR 6 MONTH	160,848
ZAR	117,537	18/08/31	Fijo	7.64	JIBAR 3 MONTH	113,788
BRL	98,925	02/01/23	Variable	6.02	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	108,794
ZAR	203,564	18/08/26	Variable	6.01	JIBAR 3 MONTH	57,560
ZAR	216,145	18/08/22	Variable	4.02	JIBAR 3 MONTH	40,760
CLP	538,339	18/08/31	Variable	3.72	CLP-TNA	23,625
PLN	41,322	18/08/23	Variable	0.85	WIBOR 6 MONTH	13,714
ZAR	245,072	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	13,153
ZAR	235,995	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	13,147
THB	266,826	18/08/23	Fijo	0.55	THAILAND BIBOR 6 MONTH	3,285
Total Plusvalía latente						1,103,346
BRL	77,788	02/01/23	Fijo	5.66	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(276,177)
BRL	72,048	02/01/23	Fijo	5.50	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(275,887)
BRL	72,048	02/01/23	Fijo	5.60	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(263,324)
BRL	61,238	02/01/23	Fijo	5.40	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(245,193)
BRL	24,000	04/01/27	Fijo	6.89	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(130,755)
BRL	26,537	02/01/23	Fijo	5.15	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(117,879)
BRL	26,537	02/01/23	Fijo	5.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(109,501)
CZK	612,000	18/08/23	Fijo	1.49	PRIBOR 6 MONTH	(102,314)
BRL	19,596	02/01/23	Fijo	5.57	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(72,644)
MXN	214,185	06/08/31	Fijo	7.00	MXIBTIE 28 DAY	(42,153)
COP	11,793,029	18/08/26	Fijo	5.11	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(12,054)
Total Minusvalía latente						(1,647,881)

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
ZAR	255,549	18/08/23	Variable	4.52	JIBAR 3 MONTH	113,474
ZAR	110,000	18/08/23	Variable	4.54	JIBAR 3 MONTH	45,811
ZAR	162,350	18/08/22	Variable	4.02	JIBAR 3 MONTH	30,615

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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 (continuación)

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
BRL	10,903	04/01/27	Fijo	7.27	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	27,495
PLN	41,418	18/08/23	Variable	0.85	WIBOR 6 MONTH	13,746
ZAR	218,988	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	11,753
MXN	61,848	19/11/24	Fijo	6.45	MXIBTIE 28 DAY	9,266
ZAR	160,000	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	8,914
THB	68,179	18/08/26	Fijo	1.09	THAILAND BIBOR 6 MONTH	4,491
Total Plusvalía latente						265,565
BRL	30,733	02/01/23	Fijo	5.12	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(98,029)
CZK	500,000	18/08/23	Fijo	1.49	PRIBOR 6 MONTH	(83,590)
BRL	6,608	04/01/27	Fijo	6.13	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(68,777)
BRL	15,673	02/01/25	Fijo	5.94	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(51,762)
MXN	150,000	06/08/31	Fijo	7.00	MXIBTIE 28 DAY	(29,521)
COP	27,500,000	18/08/26	Fijo	5.11	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(28,109)
CNY	40,000	18/08/26	Fijo	2.75	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(12,624)
Total Minusvalía latente						(372,412)

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
ZAR	332,135	18/08/31	Fijo	7.64	JIBAR 3 MONTH	321,541
BRL	264,816	02/01/23	Variable	6.02	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	291,236
RUB	1,863,563	18/08/23	Variable	7.09	MOSPRIME 3 MONTH RUB	277,290
ZAR	819,892	18/08/22	Variable	4.02	JIBAR 3 MONTH	154,611
ZAR	209,641	18/08/26	Variable	6.01	JIBAR 3 MONTH	59,279
COP	17,000,000	18/08/31	Fijo	6.06	COP-IBR-OIS-COMPOUND	57,397
ZAR	466,044	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	25,013
ZAR	448,783	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	25,002
BRL	105,000	02/01/25	Fijo	6.50	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	20,840
Total Plusvalía latente						1,232,209
BRL	191,695	02/01/23	Fijo	5.50	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(734,042)
BRL	191,695	02/01/23	Fijo	5.60	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(700,614)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
BRL	150,600	02/01/23	Fijo	5.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(679,576)
BRL	151,000	02/01/23	Fijo	5.40	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(604,593)
BRL	108,767	02/01/23	Fijo	5.15	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(483,157)
BRL	108,767	02/01/23	Fijo	5.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(448,817)
MXN	75,000	29/01/31	Fijo	5.58	MXIBTIE 28 DAY	(381,739)
BRL	80,320	02/01/23	Fijo	5.57	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(297,755)
CZK	1,600,000	18/08/23	Fijo	1.49	PRIBOR 6 MONTH	(267,488)
CNY	667,084	18/08/26	Fijo	2.75	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(210,536)
HUF	12,434,934	18/08/31	Fijo	2.68	BUBOR06M 6 MONTH	(190,715)
COP	135,272,695	18/08/26	Fijo	5.11	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(138,270)
RUB	800,000	18/08/26	Fijo	7.18	MOSPRIME 3 MONTH RUB	(115,099)
MXN	522,179	06/08/31	Fijo	7.00	MXIBTIE 28 DAY	(102,769)
Total Minusvalía latente						(5,355,170)

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	10,941	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	137,955
EUR	10,941	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	137,955
Total Plusvalía latente						275,910
EUR	10,269	10/06/71	Variable	0.43	EURIBOR 6 MONTH	(290,535)
EUR	11,148	10/06/71	Variable	0.42	EURIBOR 6 MONTH	(273,965)
Total Minusvalía latente						(564,500)

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	10,234	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	129,034
EUR	10,234	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	129,034
Total Plusvalía latente						258,068
EUR	9,605	10/06/71	Variable	0.43	EURIBOR 6 MONTH	(271,748)
EUR	10,427	10/06/71	Variable	0.42	EURIBOR 6 MONTH	(256,248)
Total Minusvalía latente						(527,996)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

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
CAD	46,404	18/08/31	Fijo	2.03	CDOR CAD 3 MONTH	485,324
CAD	45,064	18/08/31	Fijo	2.03	CDOR CAD 3 MONTH	462,677
ZAR	795,100	18/08/23	Variable	4.54	JIBAR 3 MONTH	279,222
EUR	4,751	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	59,897
EUR	4,751	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	59,897
Total Plusvalía latente						<u>1,347,017</u>
EUR	4,459	10/06/71	Variable	0.43	EURIBOR 6 MONTH	(126,144)
EUR	4,840	10/06/71	Variable	0.42	EURIBOR 6 MONTH	(118,950)
CAD	632	18/08/31	Fijo	2.01	CDOR CAD 3 MONTH	(2,948)
Total Minusvalía latente						<u>(248,042)</u>

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	(796,175)
USD	9,280	07/02/28	Variable	2.33	LIBOR USD 3 MONTH	(701,602)
USD	8,870	07/02/25	Variable	2.26	LIBOR USD 3 MONTH	(499,379)
USD	15,360	07/02/23	Variable	2.11	LIBOR USD 3 MONTH	(459,132)
USD	6,710	08/05/23	Variable	2.68	LIBOR USD 3 MONTH	(296,404)
Total Minusvalía latente						<u>(2,752,692)</u>

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
HKD	21,960	13/08/24	Fijo	1.04	HIBOR 3 MONTH	45,764
MYR	3,500	22/11/23	Fijo	3.95	KLIBOR 3 MONTH	33,583
ZAR	33,910	18/08/31	Fijo	7.64	JIBAR 3 MONTH	32,829
SGD	900	30/01/24	Fijo	2.05	SORF 6 MONTH	23,984
RUB	160,758	18/08/23	Variable	7.09	MOSPRIME 3 MONTH RUB	23,920
MXN	34,000	11/08/22	Variable	4.48	MXIBTII 28 DAY	21,437
CLP	42,418	13/08/30	Variable	2.44	CLP-TNA	7,710
CLP	140,830	18/08/31	Variable	3.72	CLP-TNA	6,180
SGD	1,540	18/08/26	Fijo	1.18	SORF 6 MONTH	3,984
CNY	3,638	26/09/24	Fijo	2.90	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	3,842
CNY	3,628	11/03/24	Fijo	2.84	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	3,365
SGD	760	18/08/26	Fijo	1.18	SORF 6 MONTH	1,883
ZAR	29,529	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	1,585

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (continuación)

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ZAR	28,435	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	1,584
ZAR	3,007	18/08/26	Variable	6.01	JIBAR 3 MONTH	850
Total Plusvalía latente						212,500
BRL	4,181	02/01/23	Fijo	5.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(17,252)
BRL	3,088	02/01/23	Fijo	5.57	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(11,447)
CZK	60,500	18/08/23	Fijo	1.49	PRIBOR 6 MONTH	(10,114)
MYR	1,500	13/08/25	Fijo	2.21	KLIBOR 3 MONTH	(4,553)
COP	4,172,613	18/08/26	Fijo	5.11	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(4,265)
CNY	9,220	18/08/26	Fijo	2.75	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(2,910)
Total Minusvalía latente						(50,541)

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
CAD	22,975	18/08/31	Fijo	2.03	CDOR CAD 3 MONTH	284,961
CAD	22,312	18/08/31	Fijo	2.03	CDOR CAD 3 MONTH	271,663
ZAR	563,811	18/08/23	Variable	4.52	JIBAR 3 MONTH	250,354
ZAR	382,689	18/08/23	Variable	4.54	JIBAR 3 MONTH	159,376
NZD	38,800	18/08/31	Fijo	1.94	BBA LIBOR NZD 3 MONTH	79,675
EUR	2,249	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	33,627
EUR	2,249	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	33,627
THB	106,100	18/08/31	Fijo	1.63	THAILAND BIBOR 6 MONTH	15,315
Total Plusvalía latente						1,128,598
AUD	22,300	18/08/31	Variable	1.81	AUD BANK BILL 6 MONTH	(319,495)
AUD	14,700	18/08/31	Variable	1.84	AUD BANK BILL 6 MONTH	(236,583)
MXN	175,187	06/08/31	Fijo	6.80	MXIBTIE 28 DAY	(165,922)
USD	1,200	07/02/28	Variable	2.36	LIBOR USD 3 MONTH	(93,627)
MXN	91,773	06/08/31	Fijo	6.84	MXIBTIE 28 DAY	(72,876)
EUR	2,111	10/06/71	Variable	0.43	EURIBOR 6 MONTH	(70,819)
EUR	2,291	10/06/71	Variable	0.42	EURIBOR 6 MONTH	(66,780)
USD	1,910	07/02/23	Variable	2.11	LIBOR USD 3 MONTH	(57,029)
NZD	180,600	18/08/23	Variable	0.87	BBA LIBOR NZD 3 MONTH	(46,529)
CNY	86,500	18/08/26	Fijo	2.74	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(36,680)
KRW	11,324,500	18/08/31	Fijo	1.75	KRW CD 3 MONTH	(33,413)
CAD	313	18/08/31	Fijo	2.01	CDOR CAD 3 MONTH	(1,731)
Total Minusvalía latente						(1,201,484)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio 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
ZAR	472,030	18/08/23	Variable	4.52	JIBAR 3 MONTH	209,600
ZAR	465,988	18/08/23	Variable	4.54	JIBAR 3 MONTH	194,067
Total Plusvalía latente						403,667
USD	100,000	18/08/31	Variable	1.49	LIBOR USD 3 MONTH	(438,446)
USD	62,400	18/08/31	Variable	1.49	LIBOR USD 3 MONTH	(243,857)
USD	64,000	18/08/31	Variable	1.48	LIBOR USD 3 MONTH	(201,316)
Total Minusvalía latente						(883,619)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
CAD	1,078	18/08/31	Fijo	2.03	CDOR CAD 3 MONTH	11,277
CAD	1,047	18/08/31	Fijo	2.03	CDOR CAD 3 MONTH	10,751
Total Plusvalía latente						22,028
EUR	500	10/06/71	Variable	0.40	EURIBOR 6 MONTH	(7,523)
CAD	15	18/08/31	Fijo	2.01	CDOR CAD 3 MONTH	(69)
Total Minusvalía latente						(7,592)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los swaps de tipos de interés abiertos son Bank of America Merrill Lynch, Citibank NA, Credit Suisse Securities (USA) LLC, JP Morgan Securities Plc y Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de divisas cruzadas

A 30 de junio de 2021, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de divisas cruzadas que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Divisa de pago	Nominal de pago (miles)	Divisa de cobro	Nominal de cobro (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
PEN	3,298	USD	854	18/08/26	Variable	3.23	LIBOR USD 6 MONTH	(14,633)
Total Minusvalía latente								<u>(14,633)</u>

La contraparte de los *swaps* de divisas cruzadas abiertos es JP Morgan Securities Plc.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de rentabilidad total

A 30 de junio 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	60,000,000,000	4,795,862
Bono del Tesoro indonesio	9.50	22/07/31	IDR	79,578,516,000	6,585,808
					<u>11,381,670</u>
					<u>Total</u>
					<u>11,381,670</u>
Plusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total					11,381,670
Minusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total					0

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los *swaps* de rentabilidad total abiertos son Bank of America Merrill Lynch y Deutsche Bank AG.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito

A 30 de junio 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
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	6,130,000	761,996
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/23	USD	17,054,000	722,541
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/23	USD	14,310,000	606,284
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	3,672,000	456,452
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	2,452,000	304,799
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	1,783,000	221,638
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/23	USD	2,024,000	85,752
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/23	USD	1,863,000	78,931
						3,238,393
Total Plusvalía latente						3,238,393
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/06/26	USD	21,310,000	(173,970)
Total Minusvalía latente						(173,970)

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	132,216
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	132,217
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	5,646,000	93,335
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	5,598,000	92,542
						450,310
FRANCIA						
Venta	Unibail-Rodamco-Westfield SE	1.00	20/12/25	EUR	6,006,000	36,666
Venta	Unibail-Rodamco-Westfield SE	1.00	20/12/25	EUR	5,041,000	30,775

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
FRANCIA (continuación)						
Venta	Unibail-Rodamco-Westfield SE	1.00	20/12/25	EUR	2,093,000	12,778
Compra	Valeo	1.00	20/06/26	EUR	8,277,000	119,555
						199,774
Total Plusvalía latente						650,084
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/25	EUR	12,943,000	(2,380,191)
Total Minusvalía latente						(2,380,191)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency 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	20/06/26	USD	2,900,000	50,061
Total Plusvalía latente						50,061

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select 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	20/06/26	USD	3,065,000	52,909
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	6,700,000	832,851
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	3,000,000	372,918
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	2,870,000	356,758
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	2,369,000	294,481
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	2,352,000	292,368

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
TURQUÍA (continuación)						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	2,237,000	278,073
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	1,568,000	194,912
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	1,409,000	175,147
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	941,000	116,972
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/23	USD	1,051,000	44,529
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/23	USD	967,000	40,970
						2,999,979
Total Plusvalía latente						3,052,888
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/26	USD	5,530,000	(16,806)
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/06/26	USD	6,260,000	(51,105)
Total Minusvalía latente						(67,911)

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	20/06/26	USD	4,790,000	82,686
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/23	USD	4,216,000	178,623
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/23	USD	3,400,000	144,050
						322,673
Total Plusvalía latente						405,359

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
PERÚ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Perú	1.00	20/06/26	USD	6,220,000	(53,247)
Total Minusvalía latente						(53,247)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/26	USD	7,240,000	2,923,363
Total Plusvalía latente						2,923,363

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
MÉXICO						
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	20,060,000	124,178
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	17,286,000	107,006
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	8,643,000	53,503
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	7,982,000	49,411
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	7,734,000	47,876
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	6,799,000	42,088
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	6,188,000	38,306
Total Plusvalía latente						462,368

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	31,477,000	(194,853)
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	43,215,000	(267,515)
						(462,368)
Total Minusvalía latente						(462,368)

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	20/06/26	EUR	8,937,000	129,089
MÉXICO						
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	19,176,000	118,706
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	16,526,000	102,301
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	8,262,000	51,145
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	7,630,000	47,232
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	7,394,000	45,771
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	6,500,000	40,237
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	5,916,000	36,622
						442,014
Total Plusvalía latente						571,103
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	30,091,000	(186,273)
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	41,313,000	(255,741)
						(442,014)
Total Minusvalía latente						(442,014)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) 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	20/06/26	USD	2,901,000	50,078
Total Plusvalía latente						50,078
PERÚ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Perú	1.00	20/06/26	USD	3,775,000	(32,317)
Total Minusvalía latente						(32,317)

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	20/06/26	EUR	8,260,000	119,310
ITALIA						
Venta	Enel SpA	1.00	20/06/26	EUR	14,115,000	320,183
MÉXICO						
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	7,101,000	43,958
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	6,119,000	37,879
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	3,060,000	18,942
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	2,826,000	17,494
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	2,738,000	16,949
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	2,407,000	14,900
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	2,190,000	13,557
Total Plusvalía latente						603,172

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) 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
CANADÁ						
Compra	Teck Resources Ltd	5.00	20/06/26	USD	12,882,000	(1,907,364)
ALEMANIA						
Compra	Daimler AG	1.00	20/06/26	EUR	27,080,000	(667,245)
ITALIA						
Compra	Eni SpA	1.00	20/06/26	EUR	14,115,000	(305,626)
JERSEY						
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/06/26	EUR	18,250,000	(3,413,182)
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	11,143,000	(68,979)
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	15,298,000	(94,700)
						(163,679)
PAÍSES BAJOS						
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/06/26	EUR	36,126,000	(1,083,481)
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/06/26	USD	3,347,000	(23,041)
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/06/26	USD	20,216,000	(139,168)
						(162,209)
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/26	USD	13,295,000	(248,360)
Compra	Avnet Inc	1.00	20/06/26	USD	10,976,000	(85,038)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/26	USD	3,541,000	(74,205)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/26	USD	22,959,000	(481,127)
Compra	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	6,282,000	(158,864)
Compra	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	6,353,000	(160,660)
Compra	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	6,353,000	(160,660)
Compra	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	7,006,000	(177,174)
Compra	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	7,006,000	(177,174)
Compra	Whirlpool Corp	1.00	20/06/26	USD	25,198,000	(296,330)
						(2,019,592)
Total Minusvalía latente						(9,722,378)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond 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	20/06/23	USD	7,235,000	306,531
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/23	USD	304,000	12,880
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/23	USD	127,000	5,381
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/23	USD	116,000	4,914
						329,706
Total Plusvalía latente						329,706

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	20/06/26	EUR	3,522,000	60,330
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Domtar Corp	1.00	20/12/24	USD	3,603,000	76,740
Compra	Domtar Corp	1.00	20/12/23	USD	1,584,000	5,188
						81,928
Total Plusvalía latente						142,258
PERÚ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Perú	1.00	20/06/26	USD	8,889,000	(76,096)
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/26	USD	7,584,000	(168,011)
Compra	Avnet Inc	1.00	20/06/26	USD	6,438,000	(59,152)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/26	USD	2,839,000	(70,554)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/26	USD	9,256,000	(230,027)
Compra	Whirlpool Corp	1.00	20/06/26	USD	11,415,000	(159,196)
						(686,940)
Total Minusvalía latente						(763,036)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/06/26	USD	3,961,000	(32,337)
Total Minusvalía latente						(32,337)

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	20/06/26	EUR	1,497,000	25,643
MÉXICO						
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	4,092,000	30,040
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	3,526,000	25,885
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	1,763,000	12,942
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	1,628,000	11,951
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	1,578,000	11,584
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	1,387,000	10,182
Venta	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	1,262,000	9,265
						111,849
Total Plusvalía latente						137,492
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	6,421,000	(47,137)
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/26	USD	19,880,000	(60,415)
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/25	USD	8,815,000	(64,712)
						(172,264)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/06/26	USD	1,879,000	(15,340)
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/06/26	USD	10,345,000	(84,454)
						(99,794)
						(272,058)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond 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	20/06/23	USD	6,069,000	257,130
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/23	USD	510,000	21,608
						278,738
						278,738
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/06/26	USD	7,065,000	(57,677)
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/06/26	USD	23,560,000	(192,339)
						(250,016)
						(250,016)

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	20/06/26	USD	28,600,000	3,555,155
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	12,600,000	1,566,257
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	7,035,000	874,493
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	6,983,000	868,029

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
TURQUÍA (continuación)						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	6,500,000	807,990
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	6,350,000	789,344
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	4,655,000	578,645
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	3,028,000	376,399
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/26	USD	2,793,000	347,187
						9,763,499
Total Plusvalía latente						9,763,499
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/26	USD	21,400,000	(65,034)
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/06/26	USD	25,050,000	(204,503)
Total Minusvalía latente						(269,537)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/06/26	USD	800,000	(6,531)
Total Minusvalía latente						(6,531)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
FRANCIA						
Compra	Valeo	1.00	20/06/26	EUR	190,000	2,744
Total Plusvalía latente						2,744
ALEMANIA						
Compra	Daimler AG	1.00	20/06/26	EUR	630,000	(15,523)
PAÍSES BAJOS						
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/06/26	EUR	840,000	(25,193)
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/26	USD	310,000	(5,791)
Compra	Avnet Inc	1.00	20/06/26	USD	250,000	(1,937)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/26	USD	610,000	(12,783)
Compra	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/26	USD	760,000	(19,219)
Compra	Whirlpool Corp	1.00	20/06/26	USD	580,000	(6,821)
						(46,551)
Total Minusvalía latente						(87,267)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
FRANCIA						
Venta	Unibail-Rodamco-Westfield SE	1.00	20/06/26	EUR	210,000	323
Compra	Valeo	1.00	20/06/26	EUR	130,000	1,878
						2,201
Total Plusvalía latente						2,201
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/25	EUR	210,000	(38,619)
Total Minusvalía latente						(38,619)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los swaps de riesgo de crédito abiertos son Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas London Branch, Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Limited, HSBC Bank Plc, JP Morgan Securities Plc y Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) Swaps de riesgo de crédito sobre índices

A 30 de junio de 2021, la SICAV tenía vigentes los swaps de riesgo de crédito sobre índices que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	266,430,000	(7,077,820)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	516,240,000	(13,714,122)
						(20,791,942)
Total Minusvalía latente						(20,791,942)

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	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/26	USD	6,526,000	170,547
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/26	USD	2,814,000	73,540
						244,087
Total Plusvalía latente						244,087

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	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	2,297,000	(18,150)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	3,380,000	(26,708)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	3,496,000	(27,624)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	3,497,000	(27,632)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	6,150,000	(48,596)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	11,800,000	(93,241)
						(241,951)
Total Minusvalía latente						(241,951)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) 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	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	905,100,000	(24,044,344)
Total Minusvalía latente						(24,044,344)

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	20/12/25	USD	127,990,000	(12,967,407)
Total Minusvalía latente						(12,967,407)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	1,692,000	(13,370)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	2,574,000	(20,339)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	2,574,000	(20,339)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	3,045,000	(24,061)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	8,528,000	(67,386)
						(145,495)
Total Minusvalía latente						(145,495)

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	20/06/26	USD	97,945,000	(2,098,677)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	269,293,000	(5,770,169)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

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

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

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	267,775,000	(7,113,550)
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/26	EUR	260,400,000	(5,891,073)
						(20,873,469)
Total Minusvalía latente						(20,873,469)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	2,135,000	(16,870)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	2,542,000	(20,086)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	3,869,000	(30,572)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	3,869,000	(30,572)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	7,455,000	(58,908)
						(157,008)
Total Minusvalía latente						(157,008)

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	20/06/26	USD	254,297,000	(6,461,789)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	116,300,000	(3,663,904)
						(10,125,693)
Total Minusvalía latente						(10,125,693)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

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

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	20/12/25	USD	2,484,000	(251,668)
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/12/25	USD	4,426,000	(448,423)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/26	EUR	14,951,000	(2,198,431)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/26	EUR	22,949,000	(3,374,476)
						(6,272,998)
Total Minusvalía latente						(6,272,998)

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	20/06/26	USD	10,170,000	(1,038,055)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	15,848,000	(402,704)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	15,849,000	(402,729)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	31,136,000	(791,178)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	23,100,000	(727,740)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	30,940,000	(974,731)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	48,000,000	(1,512,188)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	70,100,000	(2,208,424)
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/26	EUR	31,340,000	(840,815)
						(8,898,564)
Total Minusvalía latente						(8,898,564)

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	20/06/26	USD	6,210,000	162,289
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/25	USD	8,780,000	53,020
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/25	USD	4,730,000	28,563
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/25	USD	4,310,000	26,027
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/25	USD	4,225,000	25,514

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/25	USD	950,000	5,737
						301,150
Total Plusvalía latente						301,150
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	6,368,000	(50,318)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	6,420,000	(50,729)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	6,623,000	(52,333)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	9,691,000	(76,576)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	9,691,000	(76,576)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	23,127,000	(182,744)
						(489,276)
Total Minusvalía latente						(489,276)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/26	USD	27,862,000	728,132
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/26	USD	22,338,000	583,770
						1,311,902
Total Plusvalía latente						1,311,902

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	495,000	(3,911)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan linvestment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	752,000	(5,942)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Compra	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	753,000	(5,950)
Compra	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	2,700,000	(21,335)
						(37,138)
Total Minusvalía latente						(37,138)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)

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	20/06/26	USD	3,400,000	(72,852)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/26	USD	4,200,000	(89,994)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	4,200,000	(111,575)
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/26	EUR	6,050,000	(136,870)
						(411,291)
Total Minusvalía latente						(411,291)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/26	EUR	8,570,000	(227,665)
Total Minusvalía latente						(227,665)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los swaps de riesgo de crédito sobre índices abiertos son BNP Paribas London Branch, Citibank NA, Credit Suisse Securities (USA) LLC y Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

10 Nota sobre garantías*

En las tablas siguientes se recogen los importes de las garantías a 30 de junio de 2021:

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Limited	USD	1,010,000	1,010,000
	Goldman Sachs International Limited	USD	460,000	460,000
	HSBC Bank Plc	USD	1,160,000	1,160,000
	Merrill Lynch International Ltd.	USD	530,000	530,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund (EUR)	Goldman Sachs International Limited	EUR	178,281	178,281
		USD	3,607,452	3,041,953

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc Goldman Sachs International Limited	EUR	11,280,439	11,280,439
		EUR	340,000	340,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	2,249,741	104,598
		MXN	20,128,639	1,010,956
		PLN	1,929,042	506,709
		ZAR	889,139	62,270
	Goldman Sachs International Limited	USD	507,815	507,815

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc Citigroup Global Markets Inc	USD	900,000	900,000
		CZK	7,807,226	362,982
		EUR	99,617	118,136
		MXN	21,211,786	1,065,357
		PLN	2,463,540	647,108
		ZAR	5,088,919	356,398
	Citigroup Global Markets Limited London Goldman Sachs International Limited	USD	1,430,000	1,430,000
		EUR	199,740	236,871
		USD	1,360,439	1,360,439
	HSBC Bank Plc Merrill Lynch International Ltd.	USD	270,000	270,000
		USD	290,000	290,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond (USD)	Citigroup Global Markets Inc HSBC Bank Plc	EUR	15	18
		USD	220,000	220,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	JPY	1,191	11
		USD	400,180	400,180

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc Citigroup Global Markets Inc	USD	1,260,000	1,260,000
		CZK	3,015,301	140,191
		HUF	1,132,726	3,827
		MXN	50,421,634	2,532,414
		ZAR	20,129,560	1,409,756
	Merrill Lynch International Ltd.	USD	260,000	260,000

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (EUR)	Credit Suisse International Goldman Sachs International Limited	USD	45,440	38,317
		EUR	20,000	20,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (EUR)	Citibank NA Citigroup Global Markets Inc	EUR	260,000	260,000
		USD	11,455	9,659

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc Citigroup Global Markets Limited London Credit Suisse Securities (Europe) Limited, London	USD	146,000	146,000
		USD	68,991	68,991
		USD	240,000	240,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	8	10

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	AUD	3,154,313	1,996,880
		CAD	4,015,793	2,734,622
		CZK	9,977	391
		EUR	11,832,882	11,832,882
		MXN	889,605	37,676
		ZAR	2,386,232	140,921

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (USD)	HSBC Bank Plc	USD	310,000	310,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	289,881	343,770
	Credit Suisse International	GBP	880,977	1,217,026
	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	32,550	32,550
	Standard Chartered Bank	USD	327,000	327,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	202,338	239,953
		JPY	18,103,178	163,106
		USD	2,652,794	2,652,794

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	220,514	10,252
		HKD	220,211	28,356
		MXN	50,189	2,521
		SGD	70,508	52,454
		ZAR	1,308,081	91,610
	Merrill Lynch International Ltd.	USD	260,000	260,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	7,989,474	9,474,717
		USD	322,156	322,156

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	AUD	2,426,277	1,821,528
		CAD	2,181,879	1,761,996
		GBP	605,368	836,285
		NZD	202,457	141,467
		PLN	203,724	53,513
		ZAR	9,019,408	631,666
	Goldman Sachs International Limited	USD	20,000	20,000
		USD	10,000	10,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	110	131
	Citigroup Global Markets Limited London	USD	260,000	260,000
	HSBC Bank Plc	USD	270,000	270,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (USD)	Barclays Bank Plc	USD	5,270,000	5,270,000
	Citibank NA	USD	470,000	470,000
	Citigroup Global Markets Inc	EUR	18	22
		USD	1,766,630	1,766,630
	Citigroup Global Markets Limited London	USD	979,000	979,000
	Goldman Sachs International Limited	AUD	4,396,929	3,300,994
		USD	11,311,608	11,311,608
		USD	950,000	950,000
	Merrill Lynch International Ltd.	USD		

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	15	18

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (EUR)	Goldman Sachs International Limited	EUR GBP	15 3,996	18 4,655

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (EUR) (lanzado el 27 de abril de 2021)	Morgan Stanley And Co International Plc	CAD USD	20,287 10,166	13,815 8,572

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (EUR) (lanzado el 28 de abril de 2021)	Citigroup Global Markets Inc	USD	66,383	55,977

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (USD) (lanzado el 4 de mayo de 2021)	Credit Suisse International	EUR GBP	1,960 17,466	2,324 24,128

* Todos los saldos de las garantías incluidos en la cuenta reflejan las posiciones en la fecha de liquidación a 30 de junio de 2021. Los valores de garantía recibidos figuran en el Anexo 4.

11 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 ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021.

12 Acontecimientos relevantes durante el ejercicio

Constantine Knox fue designado Consejero de la SICAV el 27 de octubre de 2020.

El nuevo folleto de BlueBay Funds recibió el sello de autorización el 13 de abril de 2021.

El Subfondo BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund se lanzó el 19 de noviembre de 2020.

El Subfondo Sub-Fund BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2021.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 (continuación)

12 Acontecimientos relevantes durante el ejercicio (continuación)

El Subfondo BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund se lanzó el 28 de abril de 2021.

El Subfondo BlueBay Funds – BlueBay Impact - Aligned Bond Fund se lanzó el 4 de mayo de 2021.

Brexit

El Reino Unido abandonó oficialmente la Unión Europea («UE») el 31 de enero de 2020, si bien la legislación de la UE siguió siendo de aplicación durante el periodo de transición acordado hasta el 31 de diciembre de 2020. La UE y el Reino Unido ratificaron un acuerdo de libre comercio en diciembre de 2020.

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.

Durante el periodo no se produjeron otros acontecimientos relevantes que tuvieran un efecto significativo en las cuentas.

13 Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

El siguiente Subfondo cambió de nombre el 1 de octubre de 2021:

Bluebay Funds – Bluebay High Yield Bond Fund pasó a denominarse BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund.

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. Se prevé que la operación culmine a finales de 2021, con sujeción a las condiciones habituales de cierre y las aprobaciones regulatorias. BBH y State Street se comprometen a prestar un servicio ininterrumpido y una transición sin sobresaltos para nuestros clientes.

No se han producido otros acontecimientos desde el final del ejercicio que pudieran tener un efecto significativo en las cuentas.

14 Aprobación de las cuentas

El Consejo de administración aprobó las cuentas el 13 de octubre de 2021.

Anexos no auditados

Anexo 1: Información adicional para los inversores

Anexo 2: Valor en riesgo y apalancamiento

Anexo 3: Informe sobre las remuneraciones

Anexo 4 – Operaciones de financiación de valores

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - CHF	CHF	8.13%	-2.74%	7.01%	-3.78%	3.58%
B - EUR	EUR	8.41%	-2.49%	7.38%	-3.44%	4.02%
B - GBP	GBP	9.08%	-2.01%	8.69%	-2.54%	4.94%
B - USD	USD	9.64%	0.41%	10.81%	-0.99%	6.04%
C - EUR	EUR	8.74%	-2.19%	7.70%	-3.11%	4.33%
C - EUR (AIDiv)	EUR	8.75%	-2.21%	7.68%	-3.16%	4.32%
C - GBP	GBP	9.41%	-1.73%	9.01%	-2.29%	5.26%
C - GBP (AIDiv)	GBP	9.42%	-1.80%	8.97%	-2.25%	5.26%
C - USD	USD	9.96%	0.71%	11.14%	-0.70%	6.35%
C - USD (AIDiv)	USD	9.96%	0.71%	11.14%	-0.69%	6.35%
D - GBP (QIDiv)	GBP	9.12%	-2.02%	8.69%	-2.53%	4.97%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	8.55%	-2.49%	8.16%	-3.02%	4.44%
I - EUR	EUR	8.46%	-2.41%	7.40%	-3.40%	4.05%
I - GBP	GBP	9.12%	-1.91%	8.74%	-2.52%	5.01%
I - USD	USD	9.68%	0.45%	10.85%	-0.95%	6.07%
M - EUR	EUR	8.41%	-2.50%	7.39%	-3.45%	4.01%
M - USD	USD	9.63%	0.41%	10.80%	-1.01%	6.00%
Q - USD	USD	10.08%	0.81%	11.25%	-0.61%	0.00%
R - EUR	EUR	7.88%	-2.96%	6.84%	-3.92%	3.49%
R - EUR (AIDiv)	EUR	7.88%	-2.98%	6.83%	-3.93%	3.49%
R - USD	USD	9.08%	-0.09%	10.25%	-1.49%	5.51%
R - USD (AIDiv)	USD	9.09%	-0.09%	10.26%	-1.49%	5.50%
S - EUR	EUR	9.01%	-1.96%	7.99%	-2.90%	4.59%
S - GBP	GBP	9.69%	-1.48%	9.27%	-2.02%	5.54%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.64%	-1.48%	9.27%	-2.03%	5.53%
S - USD	USD	10.24%	0.96%	11.43%	-0.45%	6.62%
S - USD (AIDiv)	USD	10.24%	0.96%	11.42%	0.00%	0.00%
Y - USD	USD	10.77%	1.46%	11.97%	0.04%	7.14%

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - CHF	CHF	11.11%	0.91%	0.00%	0.00%	0.00%
B - EUR	EUR	11.51%	0.51%	4.29%	1.72%	8.69%
B - EUR (Perf)	EUR	11.95%	0.90%	4.71%	2.12%	9.13%
B - GBP ⁽¹⁾	GBP	0.75%	0.00%	5.36%	2.48%	9.40%
B - USD	USD	12.64%	3.22%	7.54%	4.26%	10.67%
C - CHF	CHF	11.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	11.90%	0.86%	4.66%	2.08%	9.07%
C - EUR (AIDiv)	EUR	11.90%	-2.84%	4.65%	2.08%	9.07%
C - GBP	GBP	12.42%	1.12%	5.72%	2.83%	9.83%
C - GBP (AIDiv)	GBP	12.43%	-2.64%	5.71%	2.82%	9.80%
C - USD	USD	13.04%	3.57%	7.91%	4.61%	11.08%
C - USD (AIDiv)	USD	13.06%	-0.08%	7.94%	4.62%	11.11%
D - GBP (QIDiv)	GBP	12.06%	0.77%	5.35%	2.48%	9.42%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	11.71%	0.45%	5.04%	2.18%	9.10%
I - CHF	CHF	11.17%	0.06%	3.84%	1.23%	8.05%
I - EUR	EUR	11.55%	0.54%	4.33%	1.76%	8.74%
I - EUR (AIDiv)	EUR	11.55%	-3.13%	4.32%	1.76%	8.73%
I - EUR (Perf)	EUR	12.00%	0.94%	4.75%	2.17%	9.17%
I - USD	USD	12.68%	3.25%	7.58%	4.29%	10.75%
I - USD (AIDiv) ⁽²⁾	USD	11.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	13.13%	3.66%	8.02%	4.71%	11.17%
M - EUR	EUR	11.50%	0.50%	4.29%	1.74%	8.69%
Q - EUR	EUR	12.07%	1.02%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	13.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	10.79%	-0.28%	3.49%	0.88%	7.69%
R - EUR	EUR	11.17%	0.20%	3.98%	1.42%	8.37%
R - EUR (AIDiv)	EUR	11.17%	-3.43%	3.98%	1.41%	8.37%
R - NOK	NOK	11.74%	0.71%	5.35%	2.48%	9.46%
R - SEK	SEK	11.39%	0.15%	3.93%	1.08%	7.74%
R - USD	USD	12.29%	2.89%	7.23%	3.95%	10.35%
R - USD (AIDiv)	USD	12.28%	-0.76%	7.23%	3.96%	10.39%
S - CHF	CHF	11.80%	0.62%	4.43%	1.81%	8.65%
S - EUR	EUR	12.18%	1.10%	4.91%	2.34%	9.35%
S - GBP	GBP	12.71%	1.38%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	12.73%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY ⁽³⁾	JPY	-0.08%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	13.21%	3.83%	8.21%	4.92%	11.37%
Y - EUR	EUR	12.85%	1.72%	5.55%	2.94%	10.02%

⁽¹⁾ Relanzada el 22 de abril de 2021

⁽²⁾ Relanzada el 20 de julio de 2020

⁽³⁾ Lanzada el 25 de junio de 2021

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - CHF	CHF	6.08%	0.56%	3.46%	1.44%	1.97%
B - EUR	EUR	6.46%	1.09%	3.97%	2.00%	2.65%
B - EUR (Perf)	EUR	6.05%	1.28%	4.18%	2.21%	2.85%
B - GBP	GBP	6.98%	1.71%	5.08%	2.77%	3.30%
B - JPY	JPY	6.74%	0.87%	0.00%	0.00%	0.00%
B - USD	USD	7.46%	3.67%	7.19%	4.49%	4.48%
B - USD (Perf)	USD	6.92%	3.77%	7.40%	4.70%	4.69%
C - EUR	EUR	6.51%	1.14%	4.03%	2.04%	2.70%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.53%	1.13%	4.03%	2.04%	2.70%
C - GBP	GBP	7.06%	1.76%	5.14%	2.81%	3.38%
C - GBP (AIDiv)	GBP	7.07%	1.75%	5.12%	2.82%	3.38%
C - USD	USD	7.52%	3.72%	7.25%	4.55%	4.56%
C - USD (AIDiv)	USD	7.52%	3.73%	7.25%	4.54%	4.55%
D - GBP (QIDiv)	GBP	4.30%	1.73%	5.10%	2.76%	3.33%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	4.04%	1.47%	4.83%	2.52%	3.06%
I - CHF	CHF	6.17%	0.66%	3.55%	1.52%	2.07%
I - EUR	EUR	6.56%	1.17%	4.07%	2.09%	2.74%
I - EUR (AIDiv)	EUR	6.56%	1.18%	4.07%	2.08%	2.74%
I - EUR (Perf)	EUR	6.09%	1.28%	4.27%	2.29%	2.95%
I - GBP	GBP	7.10%	1.79%	5.17%	2.88%	3.42%
I - SEK ⁽¹⁾	SEK	0.84%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	7.55%	3.75%	7.28%	4.59%	4.57%
I - USD (Perf)	USD	7.11%	3.74%	7.49%	4.81%	4.78%
M - CHF	CHF	6.12%	0.60%	3.50%	1.48%	2.03%
M - EUR	EUR	6.52%	1.14%	4.02%	2.05%	2.70%
M - GBP	GBP	7.03%	1.76%	5.09%	2.80%	3.42%
M - SEK	SEK	6.78%	1.27%	4.01%	1.80%	2.39%
M - USD	USD	7.51%	3.73%	7.23%	4.57%	4.57%
Q - CHF	CHF	6.18%	0.68%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	6.57%	1.19%	4.08%	2.07%	0.00%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.57%	1.19%	4.07%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	5.81%	0.31%	3.21%	1.20%	1.70%
R - EUR	EUR	6.19%	0.83%	3.71%	1.75%	2.39%
R - EUR (AIDiv)	EUR	6.20%	0.83%	3.71%	1.75%	2.39%
R - GBP	GBP	6.71%	1.45%	4.81%	2.51%	0.00%
R - NOK	NOK	6.85%	1.85%	5.12%	2.81%	3.41%
R - SEK	SEK	6.44%	0.97%	3.68%	1.44%	1.81%
R - USD	USD	7.20%	3.41%	6.92%	4.22%	4.24%
R - USD (AIDiv)	USD	7.21%	3.41%	6.94%	4.23%	4.24%
S - CHF	CHF	6.22%	0.72%	3.61%	1.60%	2.12%
S - CHF (AIDiv)	CHF	6.22%	0.72%	3.63%	1.60%	2.12%
S - EUR	EUR	6.63%	1.24%	4.13%	2.15%	2.80%
S - EUR (AIDiv)	EUR	6.62%	1.24%	4.13%	2.14%	2.81%
S - GBP	GBP	7.14%	1.87%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	7.18%	1.86%	5.26%	2.93%	3.45%
S - USD	USD	7.64%	3.83%	7.35%	4.64%	4.64%
S - USD (AIDiv)	USD	7.63%	3.83%	7.36%	4.67%	4.66%
Y - EUR	EUR	6.99%	1.60%	4.49%	2.51%	3.16%

⁽¹⁾ Lanzada el 18 de mayo de 2021

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - EUR	EUR	4.12%	-8.51%	2.93%	-9.83%	1.79%
B - GBP	GBP	4.81%	-8.25%	4.29%	-8.93%	2.89%
B - USD	USD	5.52%	-5.80%	6.50%	-7.28%	4.08%
C - EUR	EUR	4.70%	-8.04%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	5.44%	-7.61%	4.86%	-8.48%	3.44%
C - USD	USD	6.12%	-5.28%	7.08%	-6.78%	4.67%
C - USD (AIDiv)	USD	6.14%	-5.27%	7.06%	-6.77%	4.65%
D - GBP (QIDiv)	GBP	4.82%	-8.12%	4.27%	-8.93%	2.88%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	4.31%	-8.59%	3.76%	-9.40%	2.37%
G - USD	USD	5.26%	-6.03%	6.23%	-7.50%	3.83%
I - EUR ⁽¹⁾	EUR	10.01%	-8.48%	3.00%	-9.79%	1.84%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.16%	-8.51%	2.95%	-9.82%	1.82%
I - USD	USD	5.56%	-5.75%	6.54%	-7.24%	4.12%
I - USD (Perf)	USD	6.04%	-5.33%	7.02%	-6.82%	4.59%
M - EUR	EUR	4.14%	-8.60%	2.94%	-9.84%	1.80%
Q - CHF	CHF	4.46%	-8.04%	3.36%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	4.79%	-7.90%	3.60%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	-5.45%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	3.39%	-9.22%	2.17%	-10.49%	0.90%
R - EUR	EUR	3.61%	-8.98%	2.43%	-10.28%	1.27%
R - EUR (AIDiv)	EUR	3.57%	-8.99%	2.44%	-10.30%	1.27%
R - SEK	SEK	3.79%	-8.99%	2.41%	-10.41%	1.03%
R - USD	USD	5.00%	-6.27%	5.96%	-7.74%	3.56%
R - USD (AIDiv)	USD	5.00%	-6.28%	5.97%	-7.74%	3.57%
S - GBP (AIDiv)	GBP	5.74%	-7.34%	5.18%	-8.17%	3.70%
S - USD	USD	6.42%	-4.99%	7.40%	-6.48%	4.96%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - EUR	EUR	6.40%	-6.09%	4.96%	-6.06%	3.13%
B - USD	USD	7.72%	-3.35%	8.48%	-3.56%	5.29%
C - EUR	EUR	6.91%	-5.61%	5.50%	-5.59%	3.64%
D - GBP (QIDiv) ⁽²⁾	GBP	9.27%	-5.64%	6.28%	-5.16%	4.18%
I - EUR	EUR	6.43%	-6.04%	5.01%	-6.02%	3.18%
I - GBP	GBP	7.13%	-5.57%	6.35%	-5.13%	4.26%
I - USD	USD	7.76%	-3.31%	8.52%	-3.52%	5.34%
M - EUR	EUR	6.40%	-5.61%	4.95%	-6.06%	3.14%
R - EUR	EUR	5.87%	-6.55%	4.44%	-6.53%	2.62%
R - EUR (AIDiv) ⁽³⁾	EUR	5.86%	-6.56%	4.45%	-6.52%	2.60%
R - NOK	NOK	6.34%	-6.20%	5.82%	-5.43%	3.98%
R - SEK	SEK	6.09%	-6.63%	4.45%	-6.68%	2.40%
R - USD	USD	7.19%	-3.84%	7.93%	-4.04%	4.76%
S - USD ⁽⁴⁾	USD	11.79%	-2.62%	9.29%	-2.83%	6.08%
X - EUR ⁽⁵⁾	EUR	11.54%	-4.86%	6.33%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	8.46%	-4.39%	7.66%	-3.91%	5.55%
X - USD ⁽⁵⁾	USD	12.41%	-2.10%	9.89%	-2.31%	0.00%

⁽¹⁾ Cerrada el 2 de febrero de 2021

⁽²⁾ Cerrada el 3 de diciembre de 2020

⁽³⁾ Cerrada el 30 de junio de 2021

⁽⁴⁾ Cerrada el 21 de enero de 2021

⁽⁵⁾ Cerrada el 1 de febrero de 2021

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - CHF	CHF	9.02%	-1.40%	3.99%	-3.57%	4.77%
B - EUR	EUR	9.28%	-1.04%	4.39%	-3.28%	5.23%
B - EUR (Perf)	EUR	9.70%	-0.66%	4.79%	-2.89%	0.00%
B - USD	USD	10.41%	1.69%	7.64%	-0.83%	7.20%
C - EUR	EUR	9.48%	-0.86%	4.59%	-3.08%	5.41%
C - EUR (AIDiv)	EUR	9.50%	-0.86%	4.55%	-3.06%	5.40%
C - GBP (AIDiv)	GBP	10.17%	-0.24%	5.83%	-2.20%	6.34%
C - USD	USD	10.63%	1.90%	7.84%	-0.63%	7.42%
C - USD (AIDiv)	USD	10.62%	1.91%	7.86%	-0.64%	7.42%
D - GBP (QIDiv)	GBP	9.93%	-0.44%	5.63%	-2.38%	6.11%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	9.60%	-0.74%	5.31%	-2.66%	5.82%
I - EUR	EUR	9.29%	-1.00%	4.41%	-3.22%	5.26%
I - EUR (Perf)	EUR	9.75%	-0.60%	4.83%	-2.83%	5.67%
I - USD	USD	10.45%	1.74%	7.68%	-0.79%	7.24%
I - USD (AIDiv)	USD	10.46%	1.73%	7.68%	-0.80%	7.26%
I - USD (Perf)	USD	10.90%	2.15%	8.11%	-0.40%	7.68%
M - EUR	EUR	9.28%	-1.10%	4.40%	-3.27%	0.00%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	9.70%	-0.65%	4.79%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	10.85%	2.11%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	8.67%	-1.66%	3.67%	-3.85%	4.45%
R - EUR	EUR	8.94%	-1.34%	4.06%	-3.55%	4.91%
R - EUR (AIDiv)	EUR	8.95%	-1.36%	4.06%	-3.57%	4.88%
R - NOK	NOK	9.67%	-0.59%	5.59%	-2.43%	6.17%
R - SEK	SEK	9.25%	-1.20%	4.16%	-3.76%	4.47%
R - SGD (MIDiv)	SGD	10.04%	0.55%	6.67%	-1.58%	6.68%
R - USD	USD	10.08%	1.39%	7.31%	-1.13%	6.88%
R - USD (AIDiv)	USD	10.08%	1.39%	7.32%	-1.13%	6.88%
S - CHF	CHF	9.65%	-0.78%	4.61%	-2.97%	5.38%
S - EUR	EUR	9.92%	-0.46%	5.00%	-2.69%	5.84%
S - EUR (AIDiv)	EUR	9.92%	-0.47%	4.99%	-2.73%	5.83%
S - GBP (AIDiv)	GBP	10.59%	0.15%	6.24%	-1.81%	6.75%
S - NOK	NOK	10.64%	0.33%	6.53%	-1.48%	7.36%
S - USD	USD	11.08%	2.30%	8.29%	-0.24%	7.84%
S - USD (AIDiv)	USD	11.07%	2.30%	8.28%	-0.23%	7.85%
X - EUR	EUR	10.64%	0.19%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	11.31%	0.82%	6.95%	-1.17%	7.46%
X - USD	USD	11.78%	2.98%	8.97%	0.00%	0.00%

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - EUR	EUR	21.60%	6.81%	-2.18%	-1.59%	5.00%
B - GBP	GBP	22.27%	7.36%	-0.99%	-0.70%	5.91%
B - USD	USD	23.14%	9.64%	1.05%	1.06%	7.10%
B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	22.38%	11.20%	2.62%	1.39%	9.32%
C - USD	USD	23.28%	9.75%	1.16%	1.20%	7.26%
D - GBP (QIDiv)	GBP	21.36%	6.56%	-0.99%	-1.47%	5.90%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	20.38%	5.77%	-1.73%	-1.17%	5.36%
I - EUR (BHedged) ⁽¹⁾	EUR	6.95%	0.00%	-0.66%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	23.19%	9.67%	1.10%	1.10%	7.14%
I - USD (Perf)	USD	23.40%	9.84%	1.24%	1.44%	7.57%
M - EUR (BHedged) ⁽²⁾	EUR	-4.37%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	20.31%	5.65%	-3.21%	-2.40%	4.02%
R - EUR	EUR	20.58%	5.91%	-2.88%	-2.14%	4.46%
R - EUR (AIDiv)	EUR	20.62%	5.90%	-2.89%	-2.14%	4.47%
R - USD	USD	22.17%	8.81%	0.30%	0.50%	6.56%
R - USD (AIDiv)	USD	22.15%	8.81%	0.28%	0.50%	6.57%
S - CHF (BHedged)	CHF	20.92%	7.87%	-0.82%	-1.38%	6.72%
S - EUR ⁽³⁾	EUR	19.03%	7.00%	-1.91%	-1.23%	5.42%
S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	20.99%	8.26%	-0.47%	-0.97%	7.43%
S - USD	USD	23.52%	9.92%	1.30%	1.43%	7.52%
X - EUR ⁽⁴⁾	EUR	22.63%	7.56%	-1.39%	0.00%	0.00%
X - GBP ⁽⁵⁾	GBP	1.49%	8.20%	-0.21%	0.33%	7.01%
X - USD ⁽⁶⁾	USD	1.55%	10.51%	1.85%	2.05%	8.22%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
G - EUR (Perf)	EUR	8.93%	7.80%	4.04%	1.12%	0.00%
I - EUR	EUR	9.44%	8.12%	3.87%	0.00%	0.00%
I - GBP	GBP	10.14%	8.68%	5.15%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	10.77%	11.12%	7.25%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	9.99%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	9.41%	8.06%	3.83%	0.84%	4.76%
M - USD ⁽⁷⁾	USD	10.22%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR ⁽⁸⁾	EUR	6.78%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD ⁽⁹⁾	USD	-1.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	9.84%	8.52%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	10.54%	9.11%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	10.54%	9.10%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	11.17%	11.53%	0.00%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	10.49%	9.17%	4.87%	1.82%	0.00%
X - GBP	GBP	11.20%	9.75%	6.18%	2.76%	6.81%
X - USD	USD	11.83%	12.19%	8.27%	4.41%	0.00%
Y - CAD ⁽¹⁰⁾	CAD	4.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Relanzada el 2 de diciembre de 2020

⁽²⁾ Lanzada el 16 de febrero de 2021

⁽³⁾ Cerrada el 18 de diciembre de 2020

⁽⁴⁾ Cerrada el 1 de febrero de 2021

⁽⁵⁾ Cerrada el 1 de febrero de 2021, relanzada el 1 de abril de 2021

⁽⁶⁾ Relanzada el 1 de abril de 2021

⁽⁷⁾ Lanzada el 1 de julio de 2020

⁽⁸⁾ Lanzada el 7 de agosto de 2020

⁽⁹⁾ Lanzada el 30 de diciembre de 2020

⁽¹⁰⁾ Lanzada el 25 de noviembre de 2020

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - EUR	EUR	0.82%	3.49%	5.98%	4.12%	0.67%
B - USD	USD	1.78%	6.08%	9.27%	6.66%	2.50%
C - EUR	EUR	1.11%	3.79%	6.29%	4.42%	0.00%
C - GBP	GBP	1.62%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	0.95%	3.63%	6.11%	4.25%	0.80%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.96%	3.63%	6.11%	4.25%	0.80%
I - EUR (QIDiv) ⁽¹⁾	EUR	2.67%	3.63%	6.12%	4.25%	0.00%
I - USD	USD	1.91%	6.22%	9.40%	6.79%	2.62%
K - EUR	EUR	1.25%	3.94%	6.43%	4.56%	1.11%
M - EUR	EUR	0.92%	3.59%	6.07%	4.21%	0.76%
M - USD ⁽²⁾	USD	-1.43%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	0.78%	3.32%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	1.17%	3.85%	6.34%	4.47%	0.00%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	1.17%	3.85%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	2.11%	6.50%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	0.19%	2.71%	5.19%	3.29%	-0.22%
R - EUR	EUR	0.57%	3.23%	5.71%	3.85%	0.42%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.57%	3.24%	5.71%	0.00%	0.00%
R - GBP	GBP	1.09%	3.90%	6.87%	4.65%	1.18%
R - USD	USD	1.51%	5.81%	9.00%	6.39%	2.23%
S - EUR	EUR	1.22%	3.90%	6.39%	4.52%	1.07%
S - EUR (QIDiv) ⁽³⁾	EUR	0.46%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - CHF	CHF	2.70%	3.34%	4.46%	2.96%	2.07%
B - EUR	EUR	3.10%	3.91%	4.97%	3.53%	2.75%
B - USD	USD	4.05%	6.49%	8.25%	6.09%	4.59%
C - EUR	EUR	3.35%	4.17%	5.22%	3.78%	2.99%
C - EUR (AIDiv)	EUR	3.35%	4.18%	5.21%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	3.23%	4.05%	5.10%	3.66%	2.88%
I - EUR (AIDiv)	EUR	3.23%	4.05%	5.09%	3.67%	2.88%
I - EUR (QIDiv)	EUR	3.23%	4.05%	5.10%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	4.19%	6.64%	8.39%	6.20%	0.00%
M - EUR	EUR	3.19%	4.01%	5.06%	3.62%	2.84%
M - USD ⁽⁴⁾	USD	-1.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	3.00%	3.68%	4.76%	3.29%	0.00%
Q - EUR	EUR	3.39%	4.22%	5.26%	3.84%	3.04%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	3.39%	4.22%	5.27%	3.83%	0.00%
R - EUR	EUR	2.85%	3.65%	4.70%	3.27%	2.49%
R - EUR (AIDiv)	EUR	2.84%	3.66%	4.70%	3.30%	2.49%
R - NOK ⁽⁵⁾	NOK	0.14%	5.06%	6.11%	4.33%	3.50%
R - USD	USD	3.80%	6.22%	7.96%	5.81%	4.32%
S - EUR	EUR	3.45%	4.28%	5.31%	3.88%	3.10%
S - EUR (QIDiv)	EUR	3.45%	4.28%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	3.68%	4.12%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Cerrada el 25 de marzo de 2021

⁽²⁾ Lanzada el 10 de marzo de 2021

⁽³⁾ Cerrada el 14 de junio de 2021

⁽⁴⁾ Lanzada el 15 de febrero de 2021

⁽⁵⁾ Cerrada el 6 de abril de 2021, relanzada el 7 de mayo de 2021

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - CHF	CHF	13.17%	0.66%	3.49%	0.24%	0.00%
B - EUR	EUR	13.45%	0.98%	3.88%	0.51%	7.32%
B - EUR (AIDiv)	EUR	13.44%	0.97%	3.85%	0.49%	7.29%
B - GBP	GBP	14.10%	1.35%	5.07%	1.42%	8.25%
B - USD	USD	14.62%	3.80%	7.12%	3.04%	9.24%
B - USD (AIDiv)	USD	14.62%	3.80%	7.11%	3.04%	9.25%
C - CHF ⁽¹⁾	CHF	4.87%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	13.53%	1.06%	3.96%	0.65%	7.54%
C - EUR (AIDiv)	EUR	13.56%	1.06%	3.95%	0.65%	7.58%
C - GBP (AIDiv)	GBP	14.24%	1.42%	5.17%	1.54%	8.49%
C - USD	USD	14.73%	3.90%	7.22%	3.14%	9.52%
C - USD (AIDiv)	USD	14.74%	3.91%	7.21%	3.15%	9.52%
D - GBP (QIDiv) ⁽²⁾	GBP	0.81%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
DR - GBP (QIDiv) ⁽³⁾	GBP	1.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	13.49%	1.02%	3.91%	0.59%	7.33%
I - EUR (AIDiv)	EUR	13.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR (Perf)	EUR	13.71%	1.23%	4.13%	0.77%	7.72%
I - GBP	GBP	14.13%	1.38%	5.13%	1.50%	8.29%
I - GBP (MIDiv)	GBP	14.15%	1.36%	5.09%	1.48%	0.00%
I - NOK	NOK	14.12%	1.64%	5.35%	1.79%	8.85%
I - SEK ⁽⁴⁾	SEK	0.58%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	14.67%	3.84%	7.16%	3.08%	9.29%
I - USD (AIDiv)	USD	14.66%	3.84%	7.15%	3.07%	9.29%
M - EUR	EUR	13.41%	0.99%	0.00%	0.00%	0.00%
M - GBP ⁽⁵⁾	GBP	9.37%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - NOK	NOK	14.05%	1.58%	5.26%	0.00%	0.00%
M - USD ⁽⁶⁾	USD	3.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF ⁽⁷⁾	CHF	8.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR ⁽⁸⁾	EUR	2.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP ⁽⁹⁾	GBP	1.22%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	14.26%	1.45%	5.23%	0.00%	0.00%
Q - SEK ⁽¹⁰⁾	SEK	0.94%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	14.79%	3.96%	7.28%	3.19%	9.61%
Q - USD (QIDiv) ⁽¹¹⁾	USD	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF ⁽¹²⁾	CHF	7.98%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	12.81%	0.43%	3.30%	-0.02%	6.77%
R - NOK	NOK	13.44%	1.02%	4.75%	1.06%	7.91%
R - USD	USD	14.00%	3.22%	6.53%	2.48%	8.69%
S - EUR	EUR	13.68%	1.19%	4.08%	0.73%	7.76%
S - GBP	GBP	14.32%	1.55%	5.28%	1.65%	8.69%
S - GBP (AIDiv)	GBP	14.33%	1.51%	5.28%	1.62%	8.69%
S - JPY ⁽¹³⁾	JPY	9.90%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY (AIDiv) ⁽¹⁴⁾	JPY	0.91%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	14.85%	4.01%	7.33%	3.24%	9.72%
S - USD (QIDiv)	USD	14.85%	4.00%	7.33%	3.25%	0.00%
X - GBP	GBP	14.94%	2.10%	5.89%	2.20%	9.28%
X - USD	USD	15.47%	4.57%	7.91%	3.80%	10.30%

⁽¹⁾ Relanzada el 18 de noviembre de 2020

⁽²⁾ Relanzada el 16 de abril de 2021

⁽³⁾ Cerrada el 9 de julio de 2020

⁽⁴⁾ Lanzada el 18 de mayo de 2021

⁽⁵⁾ Cerrada el 25 de septiembre de 2020, relanzada el 6 de octubre de 2020

⁽⁶⁾ Lanzada el 6 de octubre de 2020

⁽⁷⁾ Lanzada el 17 de agosto de 2020

⁽⁸⁾ Relanzada el 30 de septiembre de 2020

⁽⁹⁾ Relanzada el 15 de abril de 2021

⁽¹⁰⁾ Lanzada el 20 de abril de 2021

⁽¹¹⁾ Relanzada el 11 de diciembre de 2020

⁽¹²⁾ Relanzada el 20 de agosto de 2020

⁽¹³⁾ Lanzada el 25 de septiembre de 2020, cerrada el 26 de abril de 2021

⁽¹⁴⁾ Lanzada el 26 de abril de 2021

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - EUR	EUR	5.89%	1.60%	5.82%	-3.51%	0.91%
I - EUR (AIDiv)	EUR	5.93%	1.63%	5.85%	-3.47%	0.93%
M - EUR	EUR	5.89%	1.60%	5.82%	-3.48%	0.89%
R - EUR	EUR	5.37%	1.05%	5.29%	-3.97%	0.39%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - CHF	CHF	5.78%	1.64%	-3.32%	0.16%	3.59%
B - EUR	EUR	6.14%	2.12%	-2.88%	0.69%	4.24%
B - EUR (AIDiv)	EUR	6.12%	2.13%	-2.89%	0.69%	4.23%
B - EUR (Perf)	EUR	5.20%	2.32%	-2.49%	0.87%	4.66%
B - GBP	GBP	6.65%	2.69%	-1.86%	1.48%	4.93%
B - USD	USD	7.17%	4.64%	0.15%	3.20%	6.04%
C - EUR	EUR	6.41%	2.38%	-2.63%	0.95%	4.51%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.42%	2.39%	-2.63%	0.95%	4.49%
C - GBP	GBP	6.92%	2.98%	-1.56%	1.74%	5.21%
C - GBP (AIDiv)	GBP	6.92%	2.98%	-1.56%	1.75%	5.20%
C - USD	USD	7.44%	4.94%	0.42%	3.46%	6.32%
C - USD (AIDiv)	USD	7.44%	4.94%	0.44%	3.51%	6.31%
D - GBP (QIDiv)	GBP	6.62%	2.72%	-1.84%	1.04%	4.95%
I - CAD (ACDiv)	CAD	6.84%	3.87%	-0.75%	2.48%	5.50%
I - CHF	CHF	5.89%	1.73%	-3.23%	0.28%	3.67%
I - EUR	EUR	6.23%	2.22%	-2.78%	0.79%	4.37%
I - EUR (AIDiv)	EUR	6.25%	2.22%	-2.78%	0.79%	4.33%
I - EUR (Perf)	EUR	5.26%	2.40%	-2.39%	0.76%	4.75%
I - GBP	GBP	6.75%	2.84%	-1.72%	1.57%	5.06%
I - NOK	NOK	6.83%	3.26%	-1.50%	1.91%	5.64%
I - SGD (Perf)	SGD	6.11%	4.15%	-0.31%	2.44%	4.81%
I - USD	USD	7.28%	4.75%	0.26%	3.28%	6.17%
I - USD (AIDiv)	USD	7.28%	4.76%	0.29%	3.26%	6.13%
K - EUR (QKDiv)	EUR	6.66%	2.63%	-2.39%	1.19%	4.76%
M - EUR	EUR	6.20%	2.18%	-2.82%	0.75%	4.29%
M - USD ⁽¹⁾	USD	-0.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	6.52%	2.49%	-2.52%	1.05%	4.61%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.50%	2.49%	-2.53%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	5.26%	1.13%	-3.82%	-0.32%	3.06%
R - EUR	EUR	5.61%	1.61%	-3.36%	0.19%	3.72%
R - EUR (AIDiv)	EUR	5.61%	1.62%	-3.36%	0.19%	3.71%
R - USD	USD	6.64%	4.13%	-0.35%	2.66%	5.51%
R - USD (AIDiv)	USD	6.64%	4.15%	-0.35%	2.68%	5.51%
S - EUR	EUR	6.62%	2.60%	-2.44%	1.16%	4.72%
S - EUR (AIDiv) ⁽²⁾	EUR	1.94%	2.60%	-2.44%	1.16%	0.00%
S - JPY	JPY	6.96%	2.53%	-2.29%	1.41%	4.86%
S - USD	USD	7.67%	5.15%	0.65%	3.68%	6.54%
X - EUR ⁽³⁾	EUR	-4.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	7.76%	3.79%	-0.81%	2.54%	6.04%
X - USD	USD	8.29%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD ⁽⁴⁾	CAD	-0.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	7.86%	4.82%	0.17%	3.44%	6.53%
Y - EUR	EUR	7.24%	3.19%	-1.86%	1.76%	5.35%

⁽¹⁾ Relanzada el 28 de junio de 2021

⁽²⁾ Cerrada el 19 de octubre de 2020

⁽³⁾ Cerrada el 3 de marzo de 2021, relanzada el 1 de abril de 2021

⁽⁴⁾ Lanzada el 12 de mayo de 2021

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
I - CHF ⁽¹⁾	CHF	8.96%	-0.98%	2.13%	-3.08%	9.31%
I - EUR	EUR	10.72%	-0.68%	2.48%	-2.81%	9.88%
I - NOK	NOK	11.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	12.38%	2.65%	6.16%	0.07%	12.33%
M - EUR ⁽²⁾	EUR	4.92%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF ⁽³⁾	CHF	1.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	10.13%	-1.22%	1.93%	-3.32%	9.29%
R - USD (AIDiv)	USD	11.33%	1.69%	5.16%	-0.86%	11.28%

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - EUR	EUR	7.80%	6.27%	4.60%	-1.24%	3.59%
B - USD	USD	8.86%	9.16%	7.85%	1.24%	5.58%
C - EUR	EUR	7.88%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR (AIDiv)	EUR	7.89%	6.36%	4.70%	-1.03%	0.00%
C - GBP	GBP	8.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD	USD	8.97%	9.27%	7.97%	1.33%	5.67%
C - USD (AIDiv)	USD	8.97%	9.28%	7.95%	0.00%	0.00%
I - AUD	AUD	8.55%	7.38%	7.32%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	7.90%	6.35%	4.70%	-1.13%	3.71%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.89%	6.34%	4.69%	-1.13%	3.70%
I - GBP (QIDiv) ⁽⁴⁾	GBP	0.00%	7.00%	5.98%	-0.20%	0.00%
I - NOK ⁽⁵⁾	NOK	1.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	8.96%	9.25%	7.94%	1.33%	5.66%
I - USD (MIDiv)	USD	8.95%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	7.85%	6.32%	4.64%	-1.17%	3.67%
Q - CHF (QIDiv)	CHF	7.60%	6.00%	4.32%	-1.39%	3.32%
Q - EUR	EUR	7.95%	6.42%	4.73%	0.00%	0.00%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	7.94%	6.42%	4.74%	-1.09%	3.74%
Q - GBP	GBP	8.63%	7.07%	6.01%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	8.64%	7.06%	6.03%	-0.12%	4.67%
Q - USD	USD	9.02%	9.33%	8.01%	0.00%	0.00%
Q - USD (QIDiv)	USD	9.03%	9.32%	8.01%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	7.51%	5.99%	4.35%	-1.49%	3.35%
S - JPY	JPY	8.41%	6.32%	4.91%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	8.33%	6.79%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	8.99%	7.49%	6.40%	0.21%	5.00%
X - USD ⁽⁶⁾	USD	2.18%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD	CAD	9.14%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Cerrada el 19 de enero de 2021

⁽²⁾ Relanzada el 1 de septiembre de 2020

⁽³⁾ Lanzada el 19 de enero de 2021

⁽⁴⁾ Cerrada el 1 de julio de 2021

⁽⁵⁾ Lanzada el 3 de diciembre de 2020

⁽⁶⁾ Relanzada el 1 de abril de 2021

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - USD	USD	13.61%	0.79%	5.84%	3.13%	7.62%
C - EUR	EUR	12.52%	-1.49%	2.88%	0.86%	5.96%
C - EUR (QIDiv)	EUR	12.50%	-1.44%	2.89%	0.85%	5.97%
C - GBP	GBP	13.14%	-0.96%	4.11%	1.77%	6.91%
C - GBP (QIDiv)	GBP	12.73%	-0.98%	4.09%	1.76%	6.92%
C - USD	USD	13.72%	1.28%	6.16%	3.44%	7.95%
C - USD (QIDiv)	USD	12.71%	1.27%	6.18%	3.44%	7.94%
I - AUD	AUD	13.04%	-1.09%	5.12%	3.07%	8.31%
I - EUR	EUR	12.44%	-1.92%	2.62%	0.60%	5.68%
I - GBP	GBP	13.11%	-1.41%	0.00%	0.00%	0.00%
I - GBP (QIDiv)	GBP	12.68%	-1.40%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	13.07%	-1.20%	4.03%	1.81%	7.17%
I - USD	USD	13.65%	0.82%	5.89%	3.16%	7.64%
M - EUR	EUR	12.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - NOK	NOK	13.02%	-1.25%	3.99%	1.72%	0.00%
S - JPY ⁽¹⁾	JPY	0.38%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD (ACDiv) ⁽²⁾	CAD	13.44%	0.96%	6.10%	3.59%	8.37%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - USD (Perf)	USD	11.06%	-5.85%	5.34%	1.05%	0.00%
I - EUR	EUR	9.50%	-8.48%	1.77%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	10.90%	-6.00%	5.17%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	11.39%	-5.58%	5.65%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	9.48%	-8.79%	1.73%	-1.89%	0.00%
M - USD	USD	10.84%	-6.04%	5.13%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lanzada el 10 de mayo de 2021

⁽²⁾ Cerrada el 10 de mayo de 2021

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - USD	USD	19.99%	7.63%	5.66%	8.40%	21.27%
C - CHF (AIDiv)	CHF	18.62%	4.26%	2.16%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	18.89%	4.60%	2.51%	0.00%	0.00%
C - EUR (AIDiv)	EUR	18.89%	4.59%	2.51%	0.00%	0.00%
C - GBP	GBP	19.57%	4.04%	3.69%	6.80%	20.30%
C - GBP (AIDiv)	GBP	19.58%	4.53%	3.68%	0.00%	0.00%
C - USD	USD	20.10%	7.75%	5.76%	8.50%	21.44%
C - USD (AIDiv)	USD	20.10%	7.74%	5.76%	0.00%	0.00%
G - EUR (AIDiv)	EUR	19.13%	4.79%	2.72%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	19.81%	4.75%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	19.82%	4.73%	3.90%	0.00%	0.00%
G - USD (AIDiv)	USD	20.34%	7.95%	5.98%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	18.82%	4.47%	2.47%	0.00%	0.00%
I - SEK	SEK	19.14%	4.43%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	20.03%	7.68%	5.70%	8.44%	21.33%
K - CHF ⁽¹⁾	CHF	2.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	19.18%	4.84%	2.75%	6.11%	0.00%
K - EUR (AIDiv) ⁽²⁾	EUR	1.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP	GBP	19.85%	4.78%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP (AIDiv)	GBP	19.83%	4.77%	3.94%	7.04%	0.00%
K - USD ⁽³⁾	USD	2.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD (AIDiv) ⁽²⁾	USD	1.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - CHF ⁽⁴⁾	CHF	0.23%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	18.77%	4.56%	2.41%	5.77%	19.10%
M - EUR (AIDiv) ⁽⁵⁾	EUR	4.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - GBP ⁽⁴⁾	GBP	0.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD	USD	19.98%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD (AIDiv) ⁽⁶⁾	USD	1.26%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	18.95%	4.63%	2.56%	5.93%	19.39%
Q - USD	USD	20.16%	7.80%	5.81%	8.55%	21.59%
Q - USD (AIDiv) ⁽⁷⁾	USD	1.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	18.17%	4.01%	1.93%	5.22%	0.00%
R - EUR (AIDiv)	EUR	18.18%	3.96%	1.89%	5.22%	0.00%
R - SEK	SEK	18.48%	3.87%	1.94%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	19.39%	7.09%	5.14%	7.85%	20.67%
R - USD (AIDiv)	USD	19.39%	7.09%	5.13%	7.86%	0.00%
S - EUR	EUR	19.00%	4.69%	2.61%	5.98%	19.50%
X - EUR	EUR	19.77%	5.39%	3.28%	6.65%	20.27%
X - GBP	GBP	20.48%	5.31%	4.44%	7.57%	21.31%
X - USD	USD	21.00%	8.54%	6.55%	9.30%	22.47%
Y - CAD	CAD	20.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Relanzada el 7 de abril de 2021

⁽²⁾ Lanzada el 19 de abril de 2021

⁽³⁾ Relanzada el 6 de abril de 2021

⁽⁴⁾ Lanzada el 8 de junio de 2021

⁽⁵⁾ Lanzada el 10 de diciembre de 2020

⁽⁶⁾ Lanzada el 12 de mayo de 2021

⁽⁷⁾ Lanzada el 5 de mayo de 2021

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
C - USD (BHedged)	USD	5.36%	7.69%	6.30%	0.00%	0.00%
I - EUR (BHedged)	EUR	4.25%	4.91%	3.01%	1.38%	0.00%
I - NOK (BHedged)	NOK	4.92%	6.31%	4.35%	2.64%	0.00%
I - USD (BHedged)	USD	5.23%	7.57%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR (BHedged) ⁽¹⁾	EUR	-0.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - NOK (BHedged)	NOK	4.87%	6.26%	4.30%	2.58%	0.00%
Q - JPY (BHedged)	JPY	4.74%	4.84%	3.33%	1.90%	2.99%
R - USD	USD	6.68%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - USD	USD	10.46%	2.38%	10.39%	0.00%	6.61%
I - AUD	AUD	9.98%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	10.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (QIDiv)	USD	10.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	9.31%	-0.44%	7.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR (QIDiv) ⁽²⁾	EUR	-0.90%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	9.97%	-0.36%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lanzada el 8 de diciembre de 2020

⁽²⁾ Lanzada el 22 de octubre de 2020

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
A - USD (CPerf) ⁽¹⁾	USD	-6.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR (CPerf)	EUR	2.69%	-1.58%	-7.03%	2.97%	0.00%
C - GBP (CPerf)	GBP	3.29%	-1.11%	-5.95%	0.00%	0.00%
C - GBP (CPerf)-(AIDiv) ⁽²⁾	GBP	-1.68%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD	USD	3.92%	1.05%	-3.92%	7.99%	0.00%
C - USD (CPerf)	USD	3.77%	0.79%	-4.07%	6.55%	0.00%
I - CAD (ACDiv)	CAD	3.51%	0.08%	-4.95%	7.20%	0.00%
I - EUR	EUR	2.81%	-1.49%	-6.96%	5.33%	12.74%
I - EUR (CPerf)	EUR	2.73%	-1.56%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR (Perf)	EUR	2.74%	-1.54%	-7.01%	4.43%	0.00%
I - GBP (Perf)	GBP	3.33%	-1.17%	-5.92%	0.00%	0.00%
I - JPY (Perf) ⁽³⁾	JPY	-1.60%	-1.93%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	3.86%	0.99%	-3.98%	7.93%	14.56%
I - USD (CPerf) ⁽⁴⁾	USD	4.50%	0.94%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	3.78%	0.68%	-4.03%	6.63%	0.00%
M - EUR	EUR	2.70%	-1.55%	-6.99%	5.29%	12.69%
M - EUR (CPerf)	EUR	2.70%	-1.57%	-7.07%	4.73%	0.00%
M - USD (CPerf)	USD	3.78%	0.78%	-4.06%	0.00%	0.00%
Q - EUR (CPerf)	EUR	2.71%	-1.58%	-7.05%	4.35%	0.00%
Q - NOK (CPerf)	NOK	3.23%	-1.35%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - SEK (CPerf)	SEK	3.04%	-1.53%	-7.13%	4.35%	0.00%
Q - USD (CPerf)	USD	3.75%	0.91%	-4.07%	0.00%	0.00%
S - EUR (CPerf) ⁽⁵⁾	EUR	-1.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (CPerf)	GBP	3.96%	-1.21%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD (CPerf)	USD	4.31%	0.77%	0.00%	0.00%	0.00%
Z - EUR (Perf)	EUR	3.81%	-0.59%	-6.06%	0.00%	0.00%
Z - GBP (Perf) ⁽⁶⁾	GBP	0.69%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Z - USD (Perf) ⁽⁶⁾	USD	0.71%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ZR - EUR (CPerf)	EUR	3.81%	-0.59%	-6.34%	0.00%	0.00%
ZR - GBP (CPerf)	GBP	4.43%	-0.15%	-4.99%	0.00%	0.00%
ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	4.36%	-0.15%	-5.00%	0.00%	0.00%
ZR - USD (CPerf)	USD	4.42%	1.38%	-3.14%	0.00%	0.00%
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	4.60%	1.91%	-3.10%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Relanzada el 26 de febrero de 2021

⁽²⁾ Cerrada el 24 de septiembre de 2020

⁽³⁾ Cerrada el 2 de noviembre de 2020

⁽⁴⁾ Cerrada el 17 de junio de 2021

⁽⁵⁾ Cerrada el 30 de octubre de 2020

⁽⁶⁾ Cerrada el 27 de julio de 2020

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
B - USD	USD	13.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR ⁽¹⁾	EUR	1.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR ⁽²⁾	EUR	6.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	13.48%	-1.64%	5.42%	1.44%	0.00%
I - USD	USD	14.02%	0.49%	7.22%	2.72%	0.00%
K - EUR (AIDiv)	EUR	13.14%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD (AIDiv)	USD	14.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR ⁽³⁾	EUR	1.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	12.19%	-2.82%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (AIDiv)	USD	13.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	13.03%	-2.10%	4.15%	0.00%	0.00%
S - EUR (QIDiv) ⁽⁴⁾	EUR	2.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	13.67%	-1.64%	5.40%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv) ⁽⁵⁾	GBP	1.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	14.20%	0.62%	7.40%	0.00%	0.00%
S - USD (QIDiv) ⁽⁴⁾	USD	2.93%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
G - CAD (QIDiv)	CAD	4.40%	2.96%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR	EUR	3.77%	1.27%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	4.26%	1.86%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP (QIDiv)	GBP	4.25%	1.87%	0.00%	0.00%	0.00%
G - USD	USD	4.73%	3.82%	0.00%	0.00%	0.00%
G - USD (QIDiv)	USD	4.71%	3.82%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR (AIDiv) ⁽⁶⁾	EUR	1.57%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD ⁽⁷⁾	USD	4.49%	3.62%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	3.80%	1.31%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	4.78%	3.85%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	3.67%	1.15%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD ⁽⁸⁾	USD	4.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	3.71%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD ⁽⁹⁾	CAD	0.71%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lanzada el 6 de abril de 2021

⁽²⁾ Lanzada el 4 de noviembre de 2020

⁽³⁾ Lanzada el 11 de febrero de 2021

⁽⁴⁾ Lanzada el 11 de diciembre de 2020

⁽⁵⁾ Relanzada el 21 de enero de 2021

⁽⁶⁾ Lanzada el 22 de septiembre de 2020

⁽⁷⁾ Cerrada el 25 de junio de 2021

⁽⁸⁾ Lanzada el 6 de julio de 2020

⁽⁹⁾ Lanzada el 12 de marzo de 2021

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
G - EUR	EUR	6.19%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	6.83%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	6.84%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
G - USD	USD	7.24%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	7.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR ⁽¹⁾	EUR	0.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD ⁽¹⁾	USD	0.95%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR ⁽²⁾	EUR	0.18%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	6.59%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
W - USD	USD	6.91%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
G - EUR ⁽³⁾	EUR	3.98%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP (AIDiv) ⁽⁴⁾	GBP	1.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	17.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	18.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020)		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
I - EUR ⁽⁵⁾	EUR	0.58%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
I - EUR ⁽⁶⁾	EUR	-0.81%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR ⁽⁶⁾	EUR	-0.71%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - NOK ⁽⁶⁾	NOK	-0.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
I - EUR ⁽⁷⁾	EUR	0.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
G - GBP ⁽⁸⁾	GBP	1.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP (QIDiv) ⁽⁹⁾	GBP	1.09%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD ⁽⁸⁾	USD	1.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lanzada el 15 de abril de 2021

⁽²⁾ Lanzada el 25 de mayo de 2021

⁽³⁾ Lanzada el 8 de marzo de 2021

⁽⁴⁾ Lanzada el 2 de junio de 2021

⁽⁵⁾ Lanzada el 19 de noviembre de 2020

⁽⁶⁾ Lanzada el 27 de abril de 2021

⁽⁷⁾ Lanzada el 28 de abril de 2021

⁽⁸⁾ Lanzada el 4 de mayo de 2021

⁽⁹⁾ Lanzada el 5 de mayo de 2021

Anexo 2 – Valor en riesgo y apalancamiento

EXPOSICIÓN GLOBAL – VaR

Fecha de cobertura julio de 2020 – junio de 2021

La exposición global es el ratio del VaR de la SICAV con respecto al VaR de su índice de referencia

La exposición global de los Subfondos se mide utilizando la metodología del valor en riesgo (el «VaR»).

El VaR es un parámetro muy utilizado para medir el riesgo. Proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial en un periodo de tenencia específico y a un determinado nivel de confianza. Bluebay utiliza el modelo de VaR Monte Carlo basado en un periodo de tenencia de 1 mes, niveles de confianza del 99% y un periodo de observación de al menos 250 días.

En el caso de los Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (los «OICVM»), la exposición global puede medirse utilizando un enfoque de VaR absoluto o relativo.

La exposición global en términos relativos correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 es la siguiente:

Subfondo	Índice de referencia	Máximo	Mínimo	Medio
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Diversified	120%	91%	104%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index	107%	75%	85%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	iBoxx Euro Corporates	125%	93%	109%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	JP Morgan GBI-EM Global Diversified (sin cobertura en USD)	124%	87%	104%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Índice compuesto en un 50% por el JP Morgan EMBI Global Diversified y en un 50% por el JP Morgan GBI-EM Global Diversified (sin cobertura en USD)	135%	90%	109%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Diversified	139%	106%	123%
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	Refinitiv Global Convertible Focus Index USD	94%	73%	83%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury	125%	84%	98%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate	124%	89%	104%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained	107%	83%	90%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	Índice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade	122%	101%	112%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield	129%	101%	117%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond (con cobertura en USD)	110%	89%	101%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign	128%	92%	108%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond (sin cobertura en USD)	118%	79%	97%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Índice compuesto en un 50% por el JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified y en un 50% por el JP Morgan CEMBI Diversified	123%	90%	104%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries	101%	69%	87%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 Year	139%	64%	117%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)	iBoxx Euro Corporates	124%	111%	118%

Anexo 2 – Valor en riesgo y apalancamiento (continuación)

En el caso de los Subfondos BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities 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 (lanzado el 19 de noviembre de 2020), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021) y BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021), la Gestora de inversiones supervisó la exposición global total (riesgo de mercado) correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021, utilizando el VaR calculado en términos absolutos (de tal forma que el VaR del Subfondo en cuestión no puede superar el 20% de su patrimonio neto). A continuación se indican el VaR máximo, el VaR mínimo y el VaR medio en términos absolutos de cada Subfondo durante el ejercicio/periodo mencionado.

Subfondo	Máximo	Mínimo	Medio
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund*	12%	6%	9%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund*	4%	1%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund*	6%	5%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund*	11%	4%	7%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund*	11%	2%	6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund*	4%	2%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund*	6%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020)*	1%	0%	1%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)*	3%	2%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)*	4%	4%	4%

* Los fondos de rentabilidad absoluta utilizan el VaR absoluto (expresado como % del patrimonio neto)

El VaR de los Subfondos y el VaR de los índices de referencia se han calculado a partir de un modelo «histórico» con un nivel de confianza del 99% y un periodo de observación de 20 días..

Apalancamiento

De conformidad con la Ley de 2010 y otras normas aplicables, en particular la Circular 11/512 de la CSSF, el método utilizado para el cálculo del apalancamiento de cada Subfondo se basa en el enfoque de la suma de los importes nominales. El nivel de apalancamiento previsto del Subfondo no supera, por lo general, el 150%-500% del patrimonio neto del Subfondo. Sin embargo, en determinadas circunstancias el nivel de apalancamiento podría superar el nivel mencionado. A continuación se indica el nivel de apalancamiento de los Subfondos durante el ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2021.

Subfondo	Apalancamiento
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	23.8%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	26.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	90.9%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	363.4%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	363.8%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	24.4%
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	65.1%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	240.1%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	54.0%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	91.5%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	28.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	27.8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	281.4%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	18.5%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	104.9%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	110.7%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	236.0%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	104.5%

Anexo 2 – Valor en riesgo y apalancamiento (continuación)

Subfondo	Apalancamiento
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	225.3%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	31.2%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	455.5%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	24.4%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	20.6%
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	25.3%
BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund	73.2%
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (lanzado el 19 de noviembre de 2020)	44.3%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (lanzado el 27 de abril de 2021)	209.7%
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (lanzado el 28 de abril de 2021)	105.0%
BlueBay Funds – BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (lanzado el 4 de mayo de 2021)	73.9%

Anexo 3 – Informe sobre las remuneraciones

Remuneración de los miembros de la Sociedad gestora

La Sociedad gestora ha adoptado e implementado una política de remuneración para su personal. Los detalles de la política de remuneración, que incluye una descripción de la forma en que se calculan la remuneración fija y variable del personal, una descripción de los principales elementos de remuneración y un resumen de cómo se calcula el componente variable de la remuneración, están disponibles en el sitio web www.bluebay.com.

La siguiente información ofrece detalles adicionales sobre la aplicación de la política de remuneración y el resultado financiero, en relación con el ejercicio financiero comprendido entre el 1 de noviembre de 2019 y el 31 de octubre de 2020, el periodo de referencia contable de la Sociedad gestora (el «Ejercicio financiero») y, en concreto, la división entre los componentes fijos y variables de la remuneración del personal. Tan solo abarca la remuneración abonada a sus empleados, y no incluye ningún elemento relacionado con la remuneración del personal contratado por BlueBay Asset Management LLP, que se encarga de la gestión de carteras del Fondo.

BlueBay Funds Management Company S.A. actúa como GFIA para varios FIA y como sociedad gestora para fondos OICVM. La remuneración total presentada a continuación corresponde a la remuneración total de la Sociedad gestora ponderada en función de la proporción que los activos gestionados totales del Fondo representan de los activos totales gestionados de la Sociedad gestora.

Remuneración total durante el Ejercicio financiero	
Remuneración fija	EUR 1,868,577.37
Remuneración variable	EUR 968,026.79
Total	EUR 2,836,604.16
Número de beneficiarios	19 empleados a jornada completa
Intereses acumulados	EUR 0.00

La remuneración fija incluye los salarios fijos y otros beneficios en especie (planes de pensiones y vales de comida).

La remuneración variable hace referencia a las bonificaciones discrecionales concedidas a todos los empleados, en función de su desempeño individual, pero también de los resultados financieros de la Sociedad gestora y BlueBay Asset Management LLP. El Personal identificado de la Sociedad gestora representa las categorías del personal, entre las que se incluyen la alta dirección, las personas que asumen riesgos, los cargos de control y cualesquiera empleados cuya remuneración total se sitúe en la horquilla de remuneración de la alta dirección y las personas que asumen riesgos, cuyas actividades profesionales tengan una repercusión significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad o en el perfil de riesgo de los fondos que gestiona y las categorías del personal de las entidades en las que la Sociedad gestora delega las actividades de gestión de carteras o gestión de riesgos, cuyas actividades profesionales tengan una repercusión significativa en el perfil de riesgo de los fondos gestionados por la Sociedad gestora. Esas responsabilidades se identifican con arreglo a los requisitos de la Directiva GFIA y las directrices publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados.

La siguiente información hace referencia a la remuneración del Personal identificado de la Sociedad gestora ponderada en función de la proporción que los activos gestionados totales del Fondo representan de los activos totales gestionados de la Sociedad gestora.

Remuneración del Personal identificado	
Remuneración fija	EUR 622,944.20
Remuneración variable	EUR 186,520.36
Total	EUR 809,464.56
Intereses acumulados	EUR 0.00

Anexo 3 – Informe sobre las remuneraciones (continuación)

Remuneración de delegados

La remuneración total pagada a los gestores de inversiones delegados radicados en la UE y nombrados por BlueBay Asset Management LLP en relación con el ejercicio 2020 ascendió a £118.6 mill., y se compone de una remuneración fija de £55.1 mill. y una remuneración variable de £63.5 mill. (en relación con 428 beneficiarios). Esta cifra incluye la remuneración pagada al personal cuya responsabilidad está relacionada con otros fondos gestionados por BlueBay Funds Management Company S.A. El 31 de diciembre de 2020, el volumen total de activos gestionados de BlueBay Funds Management Company S.A. ascendía a £51,700 mill.

La remuneración pagada a la alta dirección en relación con el ejercicio 2020 fue de £7.9 mill. Asimismo, otro personal que tiene un impacto significativo en el perfil de riesgo de BlueBay Funds (que incluye altos directivos en funciones centralizadas y de control, así como en la función de gestión de carteras) percibió £7.3 mill. en relación con el ejercicio 2020. Las responsabilidades de ese personal incluyen actividades relacionadas con otros fondos gestionados por BlueBay Funds Management Company S.A., y esa remuneración refleja tales otras responsabilidades, así como las actividades relativas a BlueBay Funds.

Anexo 4 – 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 30 de junio 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 30 de junio de 2021 es el siguiente:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal EUR	% del neto Activo
Contratos de recompra inversa	1,747,344	0.61
Contratos de recompra	(1,794,834)	(0.63)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Swaps de rentabilidad total	11,381,670	4.30

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Descripción	Nominal USD	% del neto Activo
Contratos de recompra inversa	3,370,000	1.08
Contratos de recompra	(3,390,474)	(1.08)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal USD	% del neto Activo
Contratos de recompra inversa	88,858,253	3.39
Contratos de recompra	(29,317,538)	(1.12)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Descripción	Nominal USD	% del neto Activo
Contratos de recompra inversa	39,999,994	9.88

2. Datos sobre reutilización de las garantías

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021, no se reutilizaron valores de garantías ni garantías en efectivo.

Anexo 4 – 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 30 de junio de 2021 eran los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía EUR
Gobierno del Reino Unido	1,750,321

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Gobierno de los Estados Unidos	3,291,960

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Gobierno del Reino Unido	14,722,046
Gobierno de Alemania	13,917,958
Gobierno de los Estados Unidos	58,151,936

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Gobierno de los Estados Unidos	38,803,917

A 30 de junio 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 High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Citigroup Global Markets Limited London	1,747,344
Contraparte de contratos de recompra	
Barclays Bank Plc	(1,192,466)
Credit Suisse International	(602,368)
Total Contratos de Recompra	(1,794,834)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 4 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

3. Datos de concentración (continuación)

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	4,795,862
Deutsche Bank AG	6,585,808
Plusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total	11,381,670

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Citigroup Global Markets Limited London	3,370,000
Contraparte de contratos de recompra	
Credit Suisse International	(3,390,474)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Barclays Bank Plc	14,076,739
Citigroup Global Markets Limited London	74,781,514
Total Contratos de Recompra Inversa	88,858,253
Contraparte de contratos de recompra	
Barclays Bank Plc	(18,316,573)
Credit Suisse International	(11,000,965)
Total Contratos de Recompra	(29,317,538)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Citigroup Global Markets Limited London	39,999,994

Anexo 4 – 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 30 de junio de 2021, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

	Importe de la garantía EUR
Depositario	
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	1,750,321

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

	Importe de la garantía USD
Depositario	
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	3,291,960

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

	Importe de la garantía USD
Depositario	
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	86,791,940

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

	Importe de la garantía USD
Depositario	
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	38,803,917

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 30 de junio de 2021, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

5. Custodia de las garantías concedidas (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

Anexo 4 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

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 ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 son los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	333	100.00

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	13,410	100.00
Costes		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	5,402	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	905,995	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	177,875	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	7,345	100.00

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 4 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

6. Rentabilidad/costes (continuación)

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	266,545	100.00
Costes		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	63,768	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	2,967	100.00
Costes		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	203	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	4,039	100.00
Costes		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	201,116	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	10,736	100.00

Anexo 4 – 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 inversa y los *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio de 2021 son los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía EUR	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.	1,750,321	AA-u	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra						
Barclays Bank Plc	Bono Corp.	1,686,517	B+	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Credit Suisse International	Bono Corp.	843,258	B+	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
		2,529,775				

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund: Las posiciones en *swaps* de rentabilidad total están totalmente financiadas y, por tanto, no precisan ningún tipo de garantía.

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible 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						
Citigroup Global Markets Limited London	Bono Gob.	3,291,960	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra						
Credit Suisse International	Bono Corp.	3,588,000	BBB	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes

Anexo 4 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

<u>Contraparte</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Importe de la garantía USD</u>	<u>Calidad de la garantía</u>	<u>Vencimiento de la garantía</u>	<u>País de la contraparte</u>	<u>Liquidación y compensación</u>
Contratos de recompra inversa						
Barclays Bank Plc	Bono Gob.	13,917,958	AAAu	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Citigroup Global Markets Limited London	Bono Gob.	14,722,046	AA-u	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Citigroup Global Markets Limited London	Bono Gob.	58,151,936	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
		86,791,940				
Contratos de recompra						
Barclays Bank Plc	Bono Corp.	6,000,120	B+	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Barclays Bank Plc	Bono Corp.	2,832,053	B-	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Barclays Bank Plc	Bono Corp.	14,294,221	B	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Credit Suisse International	Bono Corp.	15,400,309	B+	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
		38,526,703				

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

<u>Contraparte</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Importe de la garantía USD</u>	<u>Calidad de la garantía</u>	<u>Vencimiento de la garantía</u>	<u>País de la contraparte</u>	<u>Liquidación y compensación</u>
Contratos de recompra inversa						
Citigroup Global Markets Limited London	Bono Gob.	38,803,917	AAA	De tres meses a un año	REINO UNIDO	Dos partes

Anexo 4 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

A 30 de junio de 2021, el vencimiento de los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los swaps de rentabilidad total eran las siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	1,747,344
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(1,794,834)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Vencimiento de swaps de rentabilidad total	
Superior a un año	11,381,670

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
De un día a una semana	3,370,000
Vencimiento de contratos de recompra	
De un día a una semana	(3,390,474)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	88,858,253
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(29,317,538)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Descripción	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
De tres meses a un año	39,999,994