



RBC 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 2022

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	19
Informe de auditoría	68
Cartera de inversiones y otros activos netos	
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	71
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund ⁽¹⁾	78
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	83
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	89
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	92
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	98
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	106
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	111
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	114
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	118
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	123
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	130
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	136
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	141
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	148
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	154
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	165
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	168
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	171
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	179
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	190
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	192
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	199
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	202
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund	210
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	213
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund	215
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	219
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	223
Balance	227

(1) Formerly BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund.

En el domicilio social de BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora»), sito en 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo), se pueden obtener copias del informe anual que incluye las cuentas auditadas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022. 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	237
Información estadística	
Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar)	257
Acciones en circulación	273
Patrimonio neto total	284
Valor Liquidativo por acción	303
Memoria de las cuentas	322
Anexos no auditados	456

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 2022. Las notificaciones a los Accionistas se publican en un periódico luxemburgués y, si fuese necesario, en el diario oficial (*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*). Los Estatutos de la Sociedad de inversión de capital variable (en adelante, la «SICAV») están disponibles para su consulta en las oficinas del Responsable del Registro del Tribunal de Distrito de Luxemburgo (*Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg*), donde podrán solicitarse asimismo copias de dicho documento. El Valor Liquidativo por acción de cada Subfondo de la SICAV se publica en el *Financial Times*. Los precios de emisión y reembolso podrán obtenerse en el domicilio social de la SICAV o a través de BlueBay Asset Management LLP, 77 Grosvenor Street, London W1K 3JR (Reino Unido).

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Gestión y administración

Sociedad gestora

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

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

Gestora de inversiones y Asesor

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

Distribuidor global

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

Subgestora de inversiones y Subasesor*

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

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

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

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

Agente de pagos en Italia

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

Auditor de la SICAV

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

Auditor de la Sociedad gestora

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

Asesor jurídico

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

Directivos de la Sociedad gestora

Terrence Alfred Farrelly

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

Lucien Orlovius

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

Hervé Leite-Faria

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Gestión y administración (continuación)

Directivos de la Sociedad gestora (continuación)

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

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

Consejo de administración de la SICAV

Henry Kelly
Gran Ducado de Luxemburgo

Nicholas Williams
Reino Unido

Siu-Wai Ng
(hasta el 31 de enero de 2022)
Reino Unido

Luigi Passamonti
Austria

William Jones
Gran Ducado de Luxemburgo

Constantine Knox
Reino Unido

Neil Sills
(desde el 29 de marzo de 2022)
Reino Unido

Consejo de administración de la Sociedad gestora

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

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

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

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

Christopher Wiksyk
(desde el 20 de junio de 2022)
77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

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, invirtiendo principalmente en valores mobiliarios de renta fija que, a juicio de la Gestora de inversiones y Asesor, ofrezcan un nivel de rentabilidad total potencialmente más elevado.

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

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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

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

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

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

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

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

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

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

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

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

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

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo podrá invertir en valores de renta fija con cualquier calificación. Normalmente, el Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija de emisores de mercados emergentes, valores de renta fija de emisores de mercados no emergentes con una exposición considerable a los mercados emergentes y denominados en cualquier divisa, y títulos de deuda distressed de emisores de mercados emergentes. Al menos el 50% del patrimonio neto del Subfondo estará expuesto a bonos y/o instrumentos de deuda emitidos por emisores soberanos de mercados emergentes, así como a divisas y tipos de interés.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto total en valores de renta fija con calificación investment grade emitidos por entidades con domicilio en países de la Unión Europea y el Reino Unido cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación investment grade. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación investment grade emitidos por entidades con domicilio en países no pertenecientes a la Unión Europea y el Reino Unido cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación investment grade.

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)

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.

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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

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

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, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

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

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

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

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

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

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

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

18. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

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

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

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

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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

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

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, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

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

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 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).

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

23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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

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

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

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

25. BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

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

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

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

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

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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

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

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

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

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

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

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

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (continuación)

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

29. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

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

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

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 fondo registró una rentabilidad del -19.17% (bruta de comisiones) frente al -21.22% del índice de referencia durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, lo que supone una rentabilidad relativa superior de 205 p.b.

Durante un periodo de intensa volatilidad como consecuencia de la guerra entre Rusia y Ucrania, los altos precios de las materias primas y la importante espiral de ventas sufrida por los bonos del Tesoro estadounidense, la deuda soberana de los mercados emergentes en moneda fuerte registraron rentabilidades negativas a nivel del índice.

Sin embargo, gracias a nuestra nula exposición a Rusia antes de la invasión de Ucrania y a las nuevas posiciones de cobertura a través de CDS, nuestro fondo cosechó una rentabilidad superior a la del índice de referencia. En general, durante este periodo de debilidad en los mercados, nuestras coberturas y asignaciones infraponderadas impulsaron la rentabilidad relativa superior, mientras que nuestras asignaciones sobreponderadas representaron un lastre.

En los 12 meses analizados, hemos mantenido ocasionalmente un sesgo infraponderado hacia la duración de los bonos del Tesoro estadounidense, lo que apuntaló la rentabilidad superior. Nuestra posición en el iTraxx CDX Crossover también añadió valor al fondo. Las asignaciones infraponderadas a Ghana, Panamá, Kazajistán y Bielorrusia también tuvieron una aportación positiva.

En cambio, nuestra sobreponderación en activos sensibles a las materias primas de México, así como de Nigeria y los Emiratos Árabes Unidos, hizo mella en la rentabilidad. Nuestra asignación sobreponderada a Túnez también socavó los resultados, aunque estos bonos empezaron a comportarse mejor a principios de julio y agosto. Nuestro posicionamiento sobreponderado en bonos rumanos a largo plazo denominados en euros también supuso una rémora.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Los mercados europeos de alto rendimiento se vieron dominados por el desplome del mercado en la última parte del periodo analizado. Tras situarse en terreno ligeramente positivo en el tercer trimestre de 2021, el aumento de los precios de la energía y las crecientes perturbaciones en las cadenas de suministro se tradujeron en unas cifras de inflación persistentemente más elevadas. Esto, unido a la guerra en Ucrania, provocó un acusado descenso durante la primera mitad de 2022. El índice ICE BofA European Currency High Yield Constrained (con cobertura en euros) cosechó una rentabilidad del -14.60% durante el periodo de 12 meses hasta junio de 2022 y, hacia el final del periodo, registró su segunda rentabilidad mensual más baja desde 2008. Los diferenciales durante el periodo se ampliaron más de 344 p.b., desde los 304 p.b. hasta los 648 p.b. Para poner estas cifras en contexto, los diferenciales se sitúan ahora por encima de sus medias de 10 años de 413 p.b. Los rendimientos al final del periodo subieron un 4.98%, desde el 2.65% hasta el 7.63% al cierre del periodo, es decir, un nivel tan solo un 1% inferior a los máximos observados durante las perturbaciones en los mercados causadas por la pandemia de la COVID-19 en 2020.

Desde el punto de vista de las calificaciones, durante la contracción inicial, los créditos de mayor calificación revelaron peores resultados debido a la mayor sensibilidad al aumento de los tipos de interés en respuesta a la aceleración de la inflación. Sin embargo, esta situación se invirtió en cierta medida durante la última parte del periodo, ya que una ola de ventas de «descompresión» desembocó en una rentabilidad inferior de los créditos de menor calificación. En concreto, los créditos con calificaciones BB, B y CCC e inferiores, registraron rentabilidades del -14.85%, -14.56% y -16.22%, respectivamente. En cuanto a los resultados sectoriales, como cabía esperar, todos los sectores se situaron en terreno negativo. El sector más débil fue el inmobiliario, debido a la aceleración del endurecimiento financiero en la última parte del periodo. El sector energético también se situó en el vagón de cola, debido a la volatilidad de los precios de la energía tras el estallido del conflicto en Ucrania.

En cuanto a los aspectos técnicos, la actividad del mercado primario siguió mostrando atonía, sobre todo en el primer semestre de 2022 cuando se registró un total de 20,000 millones de EUR, de modo que la emisión durante el periodo analizado ascendió a 70,000 millones de EUR. Los fondos minoristas europeos de alto rendimiento acusaron flujos de salida por valor de 7,000 millones de EUR durante el periodo. Las tasas de impago de la deuda europea de alto rendimiento permanecieron en cotas reducidas (en un 0.5% a finales de junio de 2022 frente al 2.9% de finales de junio de 2021).

Rentabilidad

El Subfondo registró una rentabilidad del -11.79% durante el periodo de 12 meses, y superó en 281 p.b. el resultado del -14.60% del índice de referencia.

La exposición infraponderada al sector cíclico constituyó el principal motor de la rentabilidad del fondo, impulsado específicamente por los subsectores de automoción y bienes de equipo. Dentro del sector de automoción, la infraponderación absoluta en Renault realizó la mayor aportación individual. En cuanto al sector de bienes de equipo, la abultada infraponderación tenía como finalidad evitar los emisores más vulnerables a la subida de la inflación y de los precios de las materias primas.

Dadas las credenciales ambientales, sociales y de gobierno corporativo del fondo, la asignación infraponderada al sector de servicios públicos se reveló favorable, impulsada por la infraponderación absoluta en EDF. Sin embargo, una selección menos acertada de créditos del sector bancario europeo representó un lastre para la rentabilidad, principalmente Intesa Sanpaolo, Mulhacen y Deutsche Bank.

Desde el punto de vista de las calificaciones, la asignación infraponderada y la robusta selección de créditos con calificación BB compensaron con creces la rémora que supuso la preferencia por los créditos con calificaciones B y CCC e inferiores.

Desde una perspectiva regional, la rentabilidad se vio catapultada por el posicionamiento infraponderado en los créditos europeos y de los mercados emergentes, lo que contrarrestó con creces el efecto negativo de la asignación a créditos australianos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

La estructura de plazos tuvo una aportación positiva, ya que el fondo se mantuvo infraponderado en la duración de los tipos de interés con respecto al índice de referencia. Los futuros sobre los títulos del Tesoro estadounidense y los BTP italianos contribuyeron con creces al exceso de rentabilidad. Además, el uso de coberturas de índices de crédito catapultó la rentabilidad del fondo, ya que los diferenciales se ampliaron considerablemente en la última parte del periodo.

Perspectivas

En el segundo trimestre de 2022, el acontecimiento más destacado en los mercados de financiación apalancada fue el aumento de las «primas de diferencial de rendimiento» en los emisores de alto rendimiento y préstamos de menor calificación. Nuestros mercados temían que el entorno inflacionista junto con el endurecimiento de las condiciones financieras hubieran aumentado el riesgo de recesión en los mercados desarrollados, mientras que en el primer trimestre se estaban ajustando a la normalización de la política, pero suponían que el crecimiento se mantendría por buen camino.

Las empresas de alto rendimiento lograron trasladar a los clientes las primeras oleadas de subidas de costes de la mano de obra, la energía y las materias primas, aunque la reciente aceleración de la tasa de inflación y el cambio de las expectativas inflacionistas han provocado un incremento de las primas de diferencial de rendimiento a medida que surgen las primeras señales de presión en los modelos de negocio. Más recientemente, los patrones de la renta disponible de los consumidores están en el punto de mira, ya que la inflación se está haciendo sentir tanto en las empresas de bienes como en las de servicios. En cuanto a los fundamentales, los balances corporativos gozan de una buena salud subyacente en general, como ilustran los ratios de deuda/EBITDA y de cobertura de intereses. Además, no existe un importante «muro de vencimientos», ya que poco más del 5% del universo mundial de alto rendimiento vence en los dos próximos años.

El mejor escenario para el universo de alto rendimiento sería un periodo de estabilización en el que los obstáculos macroeconómicos disminuyen, al tiempo que los fundamentales corporativos se debilitan ligeramente. Esto ofrecería a los inversores la oportunidad de beneficiarse de los mayores rendimientos y diferenciales propuestos. Dado que el rendimiento mínimo (yield-to-worst, YTW) de los mercados mundiales de alto rendimiento roza el 9.0% y los diferenciales rondan los 650 p.b., las valoraciones se hallan en niveles históricamente atractivos, lo que suele generar rentabilidades positivas en un horizonte de tres y cinco años, incluso si los diferenciales se amplían aún más. Esto se produce en el contexto de una clase de activos de mucha mayor calidad, con un 70% de los créditos BB ahora en Europa y el 53% en Estados Unidos. Esto contrasta con el 55% y el 42%, respectivamente, a finales de 2008. El escenario bajista sería una continuación del reciente movimiento de «descompresión», con una corrección más importante en caso de una recesión mundial. Esto supondría unas tasas de impago mucho más elevadas de lo que sugiere nuestro escenario base actual y de lo que descuentan actualmente la mayoría de los mercados de crédito.

En cuanto al posicionamiento de la cartera en la mayor parte de las estrategias, actualmente estamos posicionados para batir el índice, con un rendimiento mínimo superior, y contamos con un sesgo infraponderado hacia la duración de los tipos de interés y una sobreponderación moderada desde la perspectiva de la sensibilidad al crédito (spread duration) ajustada a la beta. Hemos reducido activamente nuestra exposición a los créditos con calificación CCC e inferior en los dos últimos meses, al tiempo que nos proponemos recortar la sobreponderación en créditos B y añadir más créditos BB cuando surjan oportunidades de reajuste. En cuanto a la exposición regional, preferimos Estados Unidos a Europa, al tiempo que mantenemos un sesgo infraponderado hacia los mercados emergentes.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Rentabilidad

El fondo registró una rentabilidad del -13.78%, frente al -12.94% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad inferior relativa de 84 p.b. Esta notoria rentabilidad negativa se debió al espectacular aumento de los rendimientos subyacentes del bund alemán, sobre todo en el primer semestre de 2022, al adoptar el Banco Central Europeo (BCE) una postura más restrictiva, junto con la ampliación de los diferenciales corporativos (los diferenciales de la deuda corporativa europea se incrementaron 130 p.b. durante el periodo de 12 meses). La rentabilidad inferior relativa del fondo se puede atribuir al posicionamiento ligeramente largo en riesgo (beta) durante gran parte del periodo. Sin embargo, redujimos el nivel de riesgo a medida que avanzaba el año, al reconocer el creciente nivel de riesgo derivado de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, junto con una política más agresiva de los bancos centrales y la persistente inflación conexa y, más recientemente, la mayor preocupación por el crecimiento. Esto se vio contrarrestado en gran medida por la selección ascendente (bottom-up) de emisores y sectores, liderada por nuestra posición sobreponderada en deuda bancaria subordinada (Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo), que rindió mejor que el mercado en términos ajustados al riesgo. En cuanto a los emisores, la mayor contribución procedió de la ausencia de Gazprom, ya que el título salió del índice a finales de marzo de 2022, tras haber registrado una notoria rentabilidad inferior después de la invasión. El mayor lastre procedió de la inmobiliaria escandinava SBB, que se vio afectada por las acusaciones de irregularidades contables del vendedor en corto Viceroy. Mantenemos una opinión positiva sobre SBB y creemos que las alegaciones de Viceroy son infundadas. Al margen de la posición crediticia, la rentabilidad se vio impulsada por nuestro posicionamiento en los tipos de interés, apuntalado por el sesgo corto en los tipos que mantuvimos durante gran parte del periodo, lo que ayudó a proteger en cierto modo los resultados cuando los rendimientos de la deuda pública subieron.

Perspectivas

La trayectoria futura de los mercados sigue siendo incierta, por lo que creemos que, de momento, conviene adoptar una postura de inversión prudente, con un riesgo direccional limitado. La recesión se ha impuesto a la inflación como principal preocupación de los inversores, pero para que los mercados se estabilicen, probablemente se deberán observar señales de que la inflación vuelve a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. En última instancia, el crecimiento parece depender de hasta qué punto tendrá que llegar el endurecimiento de los bancos centrales, lo que a su vez depende de la moderación de la inflación. En este sentido, creemos que las buenas noticias sobre la inflación están por llegar, conforme los efectos de base desaparecen y la demanda se enfría. Sin embargo, una nueva escalada del conflicto en Ucrania supone un riesgo, y la interrupción total del suministro de gas a Europa constituye una de las principales preocupaciones de los mercados.

La realidad es que los bancos centrales no tienen más remedio que hacer frente a la inflación en aras de la prosperidad económica a largo plazo. Las agresivas subidas de los tipos a corto plazo ya han sido ampliamente anunciadas y, por lo tanto, se reflejan en los precios del mercado a plazo. Esto significa que existe un mayor riesgo de que los bancos centrales se queden cortos en las subidas de tipos que de que suban en exceso. En consecuencia, la presión sobre los rendimientos de la deuda pública de los países centrales debería comenzar a disminuir, y la evolución de los precios debería tornarse más bidireccional.

Contamos con un reducido riesgo direccional activo de tipos de interés en los mercados de tipos de los países centrales, aunque seguimos identificando oportunidades de valor relativo a través de un posicionamiento largo en duración europea frente a un posicionamiento corto en duración británica. En Europa, la contracción económica resulta inevitable y los problemas de suministro de gas podrían empeorar la situación. Al mismo tiempo, consideramos que las expectativas de inflación se mantendrán más contenidas en Europa, por lo que las subidas del BCE que descuentan ahora los mercados podrían no materializarse nunca. No obstante, en el Reino Unido, el enfoque de subida gradual de los tipos del Banco de Inglaterra resulta arriesgado y podría provocar que la inflación británica se dispare (hasta niveles más elevados y durante más tiempo). Esto podría obligar al Banco de Inglaterra a seguir aumentando los tipos en 2023, incluso con una economía en recesión.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

En cuanto a los bonos corporativos con calificación investment grade, las valoraciones parecen atractivas tanto en términos de diferenciales como de rendimiento, pero el rumbo que tomen dependerá a buen seguro de las perspectivas de crecimiento y de la estabilidad de los mercados de tipos de los países centrales. Los diferenciales de la deuda corporativa estadounidense han mostrado mayor resistencia, lo que refleja una menor probabilidad de recesión. Mientras tanto, los diferenciales europeos se han situado en el vagón de cola, reflejo de las perspectivas de crecimiento más débiles. Ahora bien, dado que los diferenciales en Europa superan ahora los 200 p.b., hemos regresado a los niveles observados en abril de 2020 en el periodo inmediatamente posterior a la corrección ligada a la crisis sanitaria y, antes de eso, a los niveles vistos por última vez en 2012. Evidentemente, los temores de recesión dificultan la decisión de los inversores en crédito de volver a adoptar posiciones estratégicas largas en el riesgo, pero al mismo tiempo los fundamentales crediticios están, en general, en mejor forma que al comienzo de recesiones anteriores. En vista de la escasa liquidez y con el verano a la vuelta de la esquina, mantenernos fieles a nuestros mercados sigue siendo apropiado por ahora, con el fin de capear tácticamente la inevitable volatilidad en los diferenciales y, por supuesto, aprovechar las oportunidades de valor relativo. Prevemos que este incierto contexto de crecimiento e inflación conllevará una dispersión de los resultados de los emisores de tipo ascendente (bottom-up), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus sectores y emisores del encarecimiento de las materias primas, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

De cara al futuro, la incertidumbre en torno a la trayectoria del crecimiento y de la inflación y la consiguiente respuesta de política monetaria, así como las consecuencias de la pandemia de coronavirus y el conflicto en Ucrania probablemente se traducirán en oportunidades de alfa no solo a través del posicionamiento macroeconómico, sino también de la consiguiente dispersión de la rentabilidad entre regiones, sectores y emisores, conforme el mercado empieza a diferenciar entre ganadores y perdedores. Nuestro enfoque de inversión que combina posiciones largas y cortas y una actitud a favor de la conservación del capital debería ofrecer numerosas oportunidades para generar un sustancial nivel de alfa.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo registró una rentabilidad del -16.40% (bruta de comisiones) frente al -19.28% del índice de referencia durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, lo que supone una rentabilidad relativa superior de 288 p.b.

Durante un periodo de intensa volatilidad como consecuencia de la guerra entre Rusia y Ucrania, los altos precios de las materias primas y la importante espiral de ventas sufrida por los bonos del Tesoro estadounidense, la deuda soberana de los mercados emergentes en moneda local mostraron rentabilidades negativas a nivel del índice.

Sin embargo, gracias a nuestra exposición infraponderada a la moneda y a los tipos locales rusos antes de la invasión, nuestra cartera cosechó una rentabilidad superior a la del índice de referencia. En general, durante este periodo de debilidad en los mercados, nuestras coberturas y asignaciones infraponderadas impulsaron la rentabilidad relativa superior, mientras que nuestras asignaciones sobreponderadas representaron un lastre.

La asignación infraponderada a los tipos de Polonia y la India (dos países importadores de energía) apuntaló la rentabilidad relativa. Las asignaciones infraponderadas a Turquía y Egipto también aportaron valor relativo.

Por otra parte, nuestra sobreponderación en los tipos locales de Latinoamérica (en concreto, de México, Colombia y Brasil) supuso una rémora, ya que la inflación siguió avanzando y los bancos centrales locales continuaron subiendo los tipos. Nuestra asignación al won de Corea del Sur y al ringit de Malasia también lastró la rentabilidad.

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

El fondo registró una rentabilidad del -19.16% (bruta de comisiones) frente al -20.23% del índice de referencia durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, lo que supone una rentabilidad superior relativa de 108 p.b.

Durante un periodo de intensa volatilidad como consecuencia de la guerra entre Rusia y Ucrania, los altos precios de las materias primas y la importante espiral de ventas sufrida por los bonos del Tesoro estadounidense, la deuda soberana de los mercados emergentes en moneda fuerte y moneda local registraron rentabilidades negativas a nivel del índice.

Sin embargo, gracias a nuestra exposición infraponderada a la moneda, los títulos en moneda fuerte y a los tipos locales rusos antes de la invasión, nuestra cartera cosechó una rentabilidad superior a la del índice de referencia. En general, durante este periodo de debilidad en los mercados, nuestras coberturas y asignaciones infraponderadas impulsaron la rentabilidad relativa superior, mientras que nuestras asignaciones sobreponderadas representaron un lastre. La asignación infraponderada a los tipos de Polonia y la India (dos países importadores de energía) apuntaló la rentabilidad relativa. Las asignaciones infraponderadas a Turquía y Egipto también aportaron valor relativo.

En cambio, nuestra sobreponderación en activos sensibles a las materias primas de México, así como de Nigeria y Argentina, hizo mella en la rentabilidad. Nuestra asignación sobreponderada a Túnez también socavó los resultados, aunque estos bonos empezaron a comportarse mejor a principios de julio y agosto. Nuestra asignación sobreponderada a los tipos de Colombia y México también empañó los resultados.

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

El fondo registró una rentabilidad del -15.49% (bruta de comisiones) frente al -15.25% del índice de referencia durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, lo que supone una rentabilidad inferior relativa de 24 p.b.

El fondo quedó ligeramente a la zaga del índice de referencia durante el periodo analizado, ya que los mercados emergentes tuvieron que lidiar con un entorno de negociación difícil como consecuencia de la propagación de la variante ómicron del coronavirus en la segunda mitad de 2021 y las grandes fluctuaciones en los mercados de tipos en 2022, conforme la inflación se iba afianzando. Determinados acontecimientos idiosincrásicos como la invasión de Ucrania por parte de Rusia y la considerable debilidad del sector inmobiliario chino también intensificaron en gran medida la debilidad del mercado. La rentabilidad inferior se debió principalmente al impacto de determinadas sobreponderaciones en el sector inmobiliario chino, que contrarrestaron las aportaciones positivas de la ausencia de posiciones en Rusia y Ucrania en la antesala del conflicto.

En el sector inmobiliario chino, las asignaciones a Zhenro Properties, Evergrande, Kaisa Group y Agile Property representaron los mayores lastres, ya que las crecientes presiones de liquidez empujaron los créditos al impago, lo que socavó considerablemente la rentabilidad. La sobreponderación de Samarco (metales y minería, Brasil) también hizo mella en los resultados, ya que los bonos cotizaban a la baja hasta finales de 2021, antes de protagonizar una recuperación parcial, aunque la volatilidad sigue siendo alta. La empresa sigue en medio de un proceso judicial en Brasil y anticipamos que se alcance un acuerdo que conlleve un repunte del título muy por encima de los niveles de negociación actuales. Pese a los elevados precios del petróleo, algunos activos sensibles al oro negro, como Nigeria y Pemex (México), obtuvieron resultados inferiores durante el periodo. En consecuencia, nuestra asignación sobreponderada a estos activos mermó la rentabilidad relativa.

En el lado positivo, habíamos mantenido una exposición nula a Rusia antes de la invasión de Ucrania debido a los elevados riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo, una decisión que se reveló acertada. La ausencia de exposición a Rusia y la abultada asignación infraponderada resultante tuvieron una aportación de más de 400 p.b. a la rentabilidad relativa del fondo. En un entorno poco propicio para los activos de riesgo, las asignaciones infraponderadas a Tailandia, Corea del Sur e Indonesia añadieron valor. En Macao, habíamos mantenido un sesgo infraponderado debido a las nuevas olas de COVID-19 y a la ampliación de las medidas de confinamiento. El sector del juego se vio penalizado por estas razones durante el periodo, por lo que nuestras asignaciones infraponderadas sumaron valor relativo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Rentabilidad

El fondo retrocedió un 25.03% durante el periodo, es decir, 2 p.b. menos que el índice Refinitiv Global Focus Convertible. El índice MSCI All Country World descendió un 17.11%, el iTraxx European Crossover se amplió desde los 232 p.b. hasta los 581 p.b., y el índice ICE Merrill Lynch US High Yield retrocedió un 12.66%. Por su parte, el índice ICE Merrill Lynch Global Corporate Bond sufrió un descenso del 16.47% en dólares estadounidenses.

El fondo registró rentabilidades negativas en todas las regiones clave, ya que los mercados se vieron sacudidos por la postura más restrictiva de los bancos centrales en su esfuerzo por frenar el aumento de la inflación. La invasión de Ucrania por parte de Rusia intensificó las presiones inflacionistas a través del aumento de los precios de la energía. Las empresas occidentales trataron de cortar sus lazos con Rusia a raíz de la imposición de sanciones al país, al tiempo que los países europeos buscaban formas de reducir su dependencia del petróleo y el gas de Rusia. El posicionamiento sobreponderado del fondo en la región de Asia (excl. Japón) mostró un comportamiento inferior, ya que China endureció su escrutinio regulador sobre las empresas tecnológicas.

La posición infraponderada del fondo en Dish Network fue el principal factor positivo para la rentabilidad relativa. La empresa anunció unos resultados del primer trimestre por debajo de las expectativas de los analistas y sus bonos se vieron sometidos a presión al incrementarse drásticamente los diferenciales de crédito al final del periodo. Las posiciones infraponderadas en SoFi Technologies y Opendoor Technologies también impulsaron la rentabilidad relativa, ya que las acciones de crecimiento de elevados múltiplos se desplomaron en un entorno de subida de tipos. La posición sobreponderada del fondo en títulos de petróleo y gas generó una sólida rentabilidad, ya que la invasión rusa de Ucrania provocó que los precios del petróleo se dispararan en un mercado ya tensionado. Las posiciones en las grandes petroleras europeas Total Energies y BP fueron los principales catalizadores en el sector. En China, la posición infraponderada del fondo en el gigante de la distribución de alimentos Meituan contribuyó a la rentabilidad superior, ya que la empresa se hallaba en el punto de mira de los reguladores chinos.

La posición del fondo en Zip, operador australiano de tipo «compra ahora, paga después», hizo mella en la rentabilidad, ya que el sector está siendo objeto de un mayor escrutinio a nivel mundial. La adquisición prevista por la empresa de su competidor estadounidense Sezzle intensificó la preocupación de los inversores por el mayor consumo de efectivo. Las acciones del proveedor chino de educación superior Hope Education Group cayeron a causa de las medidas adoptadas por el gobierno contra las empresas de clases particulares, lo que ejerció presión sobre el sector en general. Las acciones del operador chino de retransmisión de vídeo iQIYI sufrieron un fuerte retroceso en el cuarto trimestre, dado el escrutinio sobre los ADR chinos que cotizan en Estados Unidos para su posible exclusión de la bolsa. La empresa de biotecnología Guardant Health se desplomó después de que los resultados de un estudio de detección se retrasaran hasta finales de año.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Durante un periodo de intensa volatilidad como consecuencia de la guerra entre Rusia y Ucrania, los altos precios de las materias primas y la importante espiral de ventas sufrida por los bonos del Tesoro estadounidense, la deuda soberana de los mercados emergentes en moneda fuerte y moneda local registraron rentabilidades negativas a nivel del índice. El fondo registró una rentabilidad del -15.8% en el periodo de 12 meses hasta finales de junio. Al margen de los factores macroeconómicos, una de las principales causas de flaqueza del mercado corporativo fue el sector inmobiliario chino. En efecto, el sector experimentó un mayor número de impagos de lo previsto y representó uno de los principales lastres durante el periodo.

En el sector inmobiliario chino, nuestra asignación a Zhenro Properties, Evergrande y Kaisa representó el mayor lastre, ya que las crecientes presiones de liquidez empujaron los créditos al impago, lo que menoscabó considerablemente la rentabilidad. En el resto del mundo, el aumento de las tensiones con Rusia provocó un repunte de los diferenciales ucranianos, lo que supuso una rémora considerable. Pese a los elevados precios del petróleo, algunos activos sensibles al oro negro, como Nigeria y Pemex (México), obtuvieron resultados inferiores durante el periodo. En consecuencia, nuestras posiciones largas en estos activos socavaron la rentabilidad.

En el lado positivo, nuestras posiciones cortas en los títulos en moneda fuerte, los tipos locales y la moneda de Rusia catapultaron los resultados. Las posiciones cortas en los tipos de Polonia y la India, dos países importadores de energía, así como las posiciones cortas en las monedas de Turquía y Egipto también tuvieron una aportación positiva.

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

Comentario de mercado

Los mercados de renta fija vivieron su peor periodo de 12 meses en décadas, con tipos más elevados y diferenciales más amplios que afectaron a todo el universo, como consecuencia de las persistentes presiones inflacionistas y la postura cada vez más restrictiva de los bancos centrales.

En un principio, la mayoría de los bancos centrales y los inversores pensaron que las presiones inflacionistas se atenuarían con el tiempo conforme se relajaran las limitaciones en la oferta causadas por la COVID-19, pero las perturbaciones derivadas de la política de «covid cero» en China y otras regiones asiáticas siguieron impulsando la inflación al alza. Además, los reducidos niveles de inventarios, el aumento de los precios de la energía, la sólida demanda y la guerra de Vladimir Putin contra Ucrania no hicieron sino acentuar estas presiones.

Esto se manifestó en un ritmo más acelerado de subidas de tipos por parte de los bancos centrales, o de las expectativas en el caso de la zona euro, lo que llevó a un agresivo aplanamiento de las curvas de tipos. En el momento más crítico a mediados de junio, el mercado descontaba un aumento de los tipos de 180 p.b. hasta finales de año en Europa y de 290 p.b. en Estados Unidos, para luego establecerse en los 140 p.b. y los 254 p.b., incluida la subida de 75 p.b. a finales de junio, respectivamente. Esta moderación del tono se debió al giro desde el énfasis en la inflación a la preocupación por el deterioro del crecimiento observado más recientemente.

Los bonos soberanos europeos resistieron bien durante el primer semestre, con una ampliación de los diferenciales de tan solo 7 p.b., pero tras la retórica más restrictiva de los bancos centrales, combinada con la retirada de la expansión cuantitativa, los diferenciales se ampliaron otros 20 p.b., hasta los 66 p.b., en los seis últimos meses.

Rentabilidad

En el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el fondo registró una rentabilidad del -12.33%, frente al -12.69% del índice de referencia. En cuanto a la estructura de plazos, contábamos con una abultada posición infraponderada en la duración de Estados Unidos, que cerramos en el tercer trimestre. El fondo sigue manteniendo una posición de valor relativo larga en duración europea frente a una posición corta en gilts británicos, ya que creemos que el Banco de Inglaterra corre el riesgo de desestabilizar las expectativas de inflación, dado su lento ritmo de endurecimiento. Reforzamos la posición en duración europea en tiempos de extrema aversión al riesgo para luego liquidarla y volverla a introducir recientemente, basándonos en el mayor riesgo de recesión en la zona euro. Mantenemos una posición corta en los futuros sobre la deuda pública japonesa (JGB) a 10 años, ya que esperamos que la subida de los tipos mundiales y el debilitamiento del yen obligarán al Banco de Japón a elevar el objetivo de las medidas de control de la curva de tipos.

El fondo pasó de una sobreponderación a una infraponderación en 2022 y, en la actualidad, cuenta con una pequeña sobreponderación en los diferenciales de la deuda soberana, con un sesgo infraponderado hacia los mercados desarrollados y una posición larga en la deuda soberana de los países emergentes que ofrecen mejores diferenciales, concretamente Rumanía y México. El gestor se mostró bastante activo en Italia, tanto en el posicionamiento largo como en el corto, y apostó en corto en Francia y España a principios de 2022, al anticipar unos diferenciales más amplios como consecuencia de la retirada de la expansión cuantitativa por parte del BCE, para luego recoger beneficios.

En cuanto a las divisas, el gestor sobreponderó en general el dólar estadounidense y las divisas basadas en las materias primas (la corona noruega) y se posicionó en corto en las divisas de Europa del Este y en la libra esterlina, habida cuenta de la lentitud con la que el Banco de Inglaterra está endureciendo su política monetaria y de la incertidumbre política.

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)

Del exceso de ganancia de +35 p.b., la estructura de plazos aportó 56 p.b., y el posicionamiento corto en Estados Unidos se perfiló como el principal catalizador. La posición de valor relativo en gilts/bunds se reveló desfavorable, ya que el Banco de Inglaterra tardó en subir los tipos y subestimamos la magnitud del reajuste de los tipos de la zona euro. Sin embargo, seguimos manteniendo la posición y creemos que acabará dando frutos. El crédito soberano cedió 45 p.b., y nuestras posiciones en los mercados emergentes lideraron las pérdidas, en particular Rumanía, que sufrió por su proximidad a Ucrania y por la significativa oferta anterior que pesaba sobre el mercado. México e incluso los organismos supranacionales no salieron indemnes, al verse perjudicados por la ampliación de los diferenciales de los swaps. Mientras tanto, la posición larga en el dólar estadounidense permitió que el componente en divisas arrojará una ganancia positiva de 22 p.b.

Perspectivas

La trayectoria futura de los mercados sigue siendo incierta, por lo que creemos que, de momento, conviene adoptar una postura de inversión prudente, con un riesgo direccional limitado, aunque existirán oportunidades idiosincrásicas o de valor relativo. La recesión se ha impuesto a la inflación como principal preocupación de los inversores, pero para que los mercados se estabilicen, probablemente se deberán observar señales de que la inflación vuelve a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. En última instancia, el crecimiento parece depender de hasta qué punto tendrá que llegar el endurecimiento de los bancos centrales, lo que a su vez depende de la moderación de la inflación. En este sentido, creemos que las buenas noticias sobre la inflación están por llegar, conforme los efectos de base desaparecen y la demanda se enfría. Sin embargo, una nueva escalada del conflicto en Ucrania representa un riesgo, y la interrupción total del suministro de gas a Europa constituye una de las principales inquietudes de los mercados.

La realidad es que los bancos centrales no tienen más remedio que hacer frente a la inflación en aras de la prosperidad económica a largo plazo. Las agresivas subidas de los tipos a corto plazo ya han sido ampliamente anunciadas y, por lo tanto, se reflejan en los precios del mercado a plazo, lo que significa que parece existir un mayor riesgo de que los bancos centrales se queden cortos en las subidas de tipos que de que suban en exceso. En consecuencia, la presión sobre los rendimientos de la deuda pública de los países centrales debería comenzar a disminuir, y la evolución de los precios debería tornarse más bidireccional.

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

Comentario de mercado

Los mercados de renta fija vivieron su peor periodo de 12 meses en décadas, con tipos más elevados y diferenciales más amplios que afectaron a todo el universo, como consecuencia de las persistentes presiones inflacionistas y la postura cada vez más restrictiva de los bancos centrales.

En un principio, la mayoría de los bancos centrales y los inversores pensaron que las presiones inflacionistas se atenuarían con el tiempo conforme se relajaran las limitaciones en la oferta causadas por la COVID-19. Sin embargo, las perturbaciones derivadas de la política de «covid cero» en China y otras regiones asiáticas siguieron impulsando la inflación al alza. Además, los reducidos niveles de inventarios, el aumento de los precios de la energía, la sólida demanda y la guerra de Vladimir Putin contra Ucrania no hicieron sino acentuar estas presiones.

Esto se manifestó en un ritmo más acelerado de subidas de tipos por parte de los bancos centrales, o de las expectativas en el caso de la zona euro, y provocó un agresivo aplanamiento de las curvas de tipos. En el momento más crítico a mediados de junio, el mercado descontaba un aumento de los tipos de 180 p.b. hasta finales de año en Europa y de 290 p.b. en Estados Unidos, para luego establecerse en los 140 p.b. y los 254 p.b., incluida la subida de 75 p.b. a finales de junio, respectivamente. Esta moderación del tono se debió al giro desde el énfasis en la inflación a la preocupación por el deterioro del crecimiento observado más recientemente.

Los diferenciales de la deuda corporativa resistieron bien durante el primer semestre, pero el endurecimiento de la política monetaria y los indicios de un crecimiento europeo mucho más lento, agravados por la decisión de Rusia de interrumpir el suministro de gas a Europa, contribuyeron a que los diferenciales europeos pasaran de los 95 p.b. en los últimos seis meses a los 218 p.b., tras iniciar el periodo en los 83 p.b. La deuda soberana europea mostró un patrón similar, con una ampliación de los diferenciales de 20 p.b., hasta los 66 p.b., en los últimos seis meses, pese a haber registrado tan solo un aumento de 7 p.b. durante el primer semestre.

Rentabilidad

En el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el fondo registró una rentabilidad del -13.60%, frente al -12.64% del índice de referencia. En cuanto a la estructura de plazos, contábamos con una abultada posición infraponderada en la duración de Estados Unidos, que cerramos en el tercer trimestre. El fondo sigue manteniendo una posición de valor relativo larga en duración europea frente a una posición corta en gilts británicos, ya que creemos que el Banco de Inglaterra corre el riesgo de desestabilizar las expectativas de inflación, dado el lento ritmo de endurecimiento del banco. Reforzamos la posición en duración europea en tiempos de extrema aversión al riesgo para luego liquidarla y volverla a introducir recientemente, basándonos en el mayor riesgo de recesión en la zona euro. Mantenemos una posición corta en los futuros sobre la deuda pública japonesa (JGB) a 10 años, ya que esperamos que la subida de los tipos mundiales y el debilitamiento del yen obligarán al Banco de Japón a elevar el objetivo de las medidas de control de la curva de tipos.

El fondo pasó de una sobreponderación a una infraponderación en 2022, con un sesgo infraponderado hacia los mercados desarrollados y una posición larga en la deuda soberana de los países emergentes que ofrecen mejores diferenciales, concretamente Rumanía y México. El gestor se mostró bastante activo en Italia, tanto en el posicionamiento largo como en el corto, y apostó en corto en Francia y España a principios de 2022, al anticipar unos diferenciales más amplios como consecuencia de la retirada de la expansión cuantitativa por parte del BCE, para luego recoger beneficios.

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)

En el universo corporativo, el gestor siguió favoreciendo los híbridos corporativos y financieros subordinados, aunque durante todo el periodo cubrió la cartera en diferentes grados con índices de CDS para proteger el fondo de la ampliación de los diferenciales. Sin embargo, en los últimos meses, el gestor redujo estas coberturas, ya que las valoraciones (los diferenciales) parecían más atractivas, e implementa actualmente la cantidad de coberturas de CDS más reducida desde enero, con una sobreponderación de la sensibilidad al crédito (spread duration) ajustada a la beta de 1,4 años.

En cuanto a las divisas, el gestor sobreponderó en general el dólar estadounidense y las divisas basadas en las materias primas (la corona noruega) y se posicionó corto en las divisas de Europa del Este y en la libra esterlina, habida cuenta de la lentitud con la que el Banco de Inglaterra está endureciendo su política monetaria y de la incertidumbre política.

Del exceso de pérdida de -96 p.b., la estructura de plazos sumó 74 p.b., y el posicionamiento corto en Estados Unidos se perfiló como el principal catalizador. La posición de valor relativo en gilts/bunds se reveló desfavorable, ya que el Banco de Inglaterra tardó en subir los tipos y subestimamos la magnitud del reajuste de los tipos de la zona euro. Sin embargo, seguimos manteniendo la posición y creemos que acabará dando frutos. El crédito soberano cedió 85 p.b., y nuestras posiciones en los mercados emergentes lideraron las pérdidas, en particular Rumanía, que sufrió por su proximidad a Ucrania y por la significativa oferta anterior que pesaba sobre el mercado. Otros créditos, como México e incluso los organismos supranacionales no salieron indemnes, al verse perjudicados por la ampliación de los diferenciales de los swaps. El crédito corporativo cedió 101 p.b., lastrado principalmente por los valores financieros. Se registraron pérdidas más pequeñas en los sectores de transporte, empresas públicas (EDF) y consumo cíclico. La satisfactoria aportación de las coberturas de índices de CDS compensó parte de estas pérdidas. Mientras tanto, la posición larga en el dólar estadounidense permitió que el componente en divisas arrojara una ganancia positiva de 18 p.b.

Perspectivas

La trayectoria futura de los mercados sigue siendo incierta, por lo que creemos que, de momento, conviene adoptar una postura de inversión prudente, con un riesgo direccional limitado, aunque existirán oportunidades idiosincrásicas o de valor relativo. La recesión se ha impuesto a la inflación como principal preocupación de los inversores, pero para que los mercados se estabilicen, probablemente se deberán observar señales de que la inflación vuelve a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. En última instancia, el crecimiento parece depender de hasta qué punto tendrá que llegar el endurecimiento de los bancos centrales, lo que a su vez depende de la moderación de la inflación. En este sentido, creemos que las buenas noticias sobre la inflación están por llegar, conforme los efectos de base desaparecen y la demanda se enfría. Sin embargo, una nueva escalada del conflicto en Ucrania representa un riesgo, y la interrupción total del suministro de gas a Europa constituye una de las principales inquietudes de los mercados.

La realidad es que los bancos centrales no tienen más remedio que hacer frente a la inflación en aras de la prosperidad económica a largo plazo. Las agresivas subidas de los tipos a corto plazo ya han sido ampliamente anunciadas y, por lo tanto, se reflejan en los precios del mercado a plazo. Esto significa que existe un mayor riesgo de que los bancos centrales se queden cortos en las subidas de tipos que de que suban en exceso. En consecuencia, la presión sobre los rendimientos de la deuda pública de los países centrales debería comenzar a disminuir, y la evolución de los precios debería tornarse más bidireccional.

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 vieron dominados por el desplome del mercado en la última parte del periodo analizado. Tras situarse en terreno ligeramente positivo en el tercer trimestre de 2021, el aumento de los precios de la energía y las crecientes perturbaciones en las cadenas de suministro se tradujeron en unas cifras de inflación persistentemente más elevadas. Esto, unido a la guerra en Ucrania, provocó un acusado descenso durante la primera mitad de 2022. El índice ICE BofA Global High Yield Constrained (con cobertura en dólares estadounidenses) obtuvo una rentabilidad del -14.98% durante el periodo de 12 meses hasta junio de 2022. Los diferenciales se ampliaron 295 p.b. durante el periodo, desde los 347 p.b. hasta los 642 p.b., y alcanzaron un máximo el último día del periodo. Para poner estas cifras en contexto, los diferenciales solo marcaron este nivel una vez en los cinco últimos años, que fue durante la caída inicial por la COVID-19 en marzo de 2020.

Desde el punto de vista de las calificaciones, durante la contracción inicial, los créditos de mayor calificación registraron peores resultados debido a la mayor sensibilidad al aumento de los tipos de interés en respuesta a la aceleración de la inflación. Sin embargo, esta situación se invirtió en cierta medida durante la última parte del periodo, ya que una ola de ventas de «descompresión» desembocó en una rentabilidad inferior de los créditos de menor calificación. En concreto, los créditos con calificaciones BB, B y CCC e inferiores, registraron rentabilidades del -13.94%, -16.39% y -16.97%, respectivamente. En cuanto a los resultados sectoriales, el sector inmobiliario representó la mayor rémora, al verse lastrado por la crisis inmobiliaria china, dado que los emisores sufrieron problemas de liquidez a raíz de la crisis de Evergrande.

Desde el punto de vista técnico, la actividad en el mercado primario se ralentizó con respecto al periodo anterior de 12 meses, ya que el entorno de mayores diferenciales y tipos de interés alentaron a los emisores a adoptar una postura de «esperar y ver» con respecto a sus futuros planes de financiación. Las emisiones durante el periodo analizado ascendieron a 327,700 millones de USD, con un notable aumento de las compras apalancadas como uso de los ingresos. Los impagos se mantuvieron en cotas reducidas en comparación con los niveles históricos, y la tasa de impago ponderada por el nominal del sector estadounidense de alto rendimiento de los 12 últimos meses cerró el periodo en el 0.76%. Tras la reciente caída del mercado, el universo de bonos y préstamos en dificultades experimentó su mayor aumento desde la pandemia, al cotizar el 10.4% del universo con diferenciales superiores a los 1,000 p.b.

Rentabilidad

En el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el fondo registró una rentabilidad del -14.91%, es decir, 7 p.b. más que el índice de referencia (-14.98%).

La rentabilidad superior del fondo se debió principalmente a la selección de valores y a la estructura de plazos, que compensaron con creces el lastre que supuso para la rentabilidad la asignación de sectores y calificaciones. Nuestra asignación infraponderada a los sectores cíclicos tuvo una aportación positiva a la rentabilidad, impulsada por el posicionamiento infraponderado en los sectores de automoción y ocio. Dentro de los respectivos sectores, nuestras posiciones infraponderadas en Ford y Carnival Corporation se revelaron las más rentables. Por otro lado, la selección de valores en los sectores defensivos catapultó los resultados, gracias principalmente a los sectores de atención sanitaria y telecomunicaciones. Dentro de los respectivos sectores, nuestra exposición infraponderada a Bausch Health y VEON, que suspendió pagos en 2022, impulsó la rentabilidad.

Sin embargo, el sector inmobiliario chino, en el que el fondo estaba sobreponderado al principio del periodo analizado, representó uno de los mayores lastres para la rentabilidad. Las ventas masivas en Evergrande trajeron consigo una debilidad sistémica más amplia en el sector, así como en una espiral de ventas en los emisores preferentes mantenidos por el fondo. Las principales rémoras fueron Zhenro Properties, Kaisa Group, China Aoyuan Group y Yuzhou Group. Liquidamos nuestro posicionamiento en el sector en el primer trimestre de 2022.

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 (continuación)

Además, nuestra asignación sobreponderada a emisores bancarios europeos preferentes hizo mella en la rentabilidad, ya que el sector se vio afectado negativamente tras el estallido del conflicto en Ucrania.

Desde el punto de vista de las calificaciones, la asignación infraponderada y la selección de créditos con calificación BB compensaron con creces la rémora que supuso la preferencia por los créditos con calificaciones B y CCC e inferiores.

Desde el punto de vista regional, el exceso de rentabilidad se debió al posicionamiento infraponderado en los mercados emergentes, a pesar del lastre que supuso el sector inmobiliario chino. Además, nuestra asignación infraponderada a créditos del Reino Unido propulsó la rentabilidad.

Perspectivas

En el segundo trimestre de 2022, el acontecimiento más destacado en los mercados de financiación apalancada fue el aumento de las «primas de diferencial de rendimiento» en los emisores de alto rendimiento y préstamos de menor calificación. Nuestros mercados temían que el entorno inflacionista junto con el endurecimiento de las condiciones financieras hubieran aumentado el riesgo de recesión en los mercados desarrollados; en el primer trimestre, los mercados se estaban ajustando a la normalización de la política, pero suponían que el crecimiento se mantendría por buen camino.

Las empresas de alto rendimiento lograron trasladar a los clientes las primeras oleadas de subidas de costes de la mano de obra, la energía y las materias primas, pero la reciente aceleración de la tasa de inflación y el cambio de las expectativas inflacionistas han provocado un incremento de las primas de diferencial de rendimiento a medida que surgen las primeras señales de presión en los modelos de negocio. Más recientemente, los patrones de la renta disponible de los consumidores están en el punto de mira, ya que la inflación se está haciendo sentir tanto en las empresas de bienes como en las de servicios. En cuanto a los fundamentales, los balances corporativos gozan de una buena salud subyacente en general, como ilustran los ratios de deuda/EBITDA y de cobertura de intereses. Además, no existe un importante «muro de vencimientos», ya que poco más del 5% del universo mundial de alto rendimiento vence en los dos próximos años.

El mejor escenario para el universo de alto rendimiento sería un periodo de estabilización en el que los obstáculos macroeconómicos disminuyen, al tiempo que los fundamentales corporativos se debilitan ligeramente. Esto ofrecería a los inversores la oportunidad de beneficiarse de los mayores rendimientos y diferenciales propuestos. Dado que el rendimiento mínimo (yield-to-worst, YTW) de los mercados mundiales de alto rendimiento roza el 9.0% y los diferenciales rondan los 650 p.b., las valoraciones se hallan en niveles históricamente atractivos, lo que suele generar rentabilidades positivas en un horizonte de tres y cinco años, incluso si los diferenciales se amplían aún más. Esto se produce en el contexto de una clase de activos de mucha mayor calidad, con un 70% de los créditos BB ahora en Europa y el 53% en Estados Unidos. Esto contrasta con el 55% y el 42%, respectivamente, a finales de 2008. El escenario bajista sería una continuación del reciente movimiento de «descompresión», con una corrección más importante en caso de una recesión mundial. Esto supondría unas tasas de impago mucho más elevadas de lo que sugiere nuestro escenario base actual y de lo que descuentan actualmente la mayoría de los mercados de crédito.

En cuanto al posicionamiento de la cartera en la mayor parte de las estrategias, actualmente estamos posicionados para batir el índice, con un rendimiento mínimo superior, y contamos con un sesgo infraponderado hacia la duración de los tipos de interés y una sobreponderación moderada desde la perspectiva de la sensibilidad al crédito (spread duration) ajustada a la beta. Hemos reducido activamente nuestra exposición a los créditos con calificación CCC e inferior en los dos últimos meses, al tiempo que nos proponemos reducir la sobreponderación en créditos B y añadir más créditos BB cuando surjan oportunidades de reajuste. En cuanto a la exposición regional, preferimos Estados Unidos a Europa, al tiempo que mantenemos un sesgo infraponderado hacia los mercados emergentes.

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

El fondo registró una rentabilidad del -10.77% (bruta de comisiones) frente al -14.02% del índice de referencia durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, lo que supone una rentabilidad superior relativa de 325 p.b.

La cartera batió significativamente al índice de referencia durante el periodo analizado, pese al difícil entorno de negociación al que se enfrentaron los mercados emergentes como consecuencia de la propagación de la variante ómicron del coronavirus en la segunda mitad de 2021 y las grandes fluctuaciones en los mercados de tipos en 2022, conforme la inflación se iba afianzando. Determinados acontecimientos idiosincrásicos como la invasión de Ucrania por parte de Rusia y la considerable debilidad del sector inmobiliario chino también intensificaron en gran medida la debilidad del mercado. El comportamiento superior se debió en gran medida a la infraponderación total de Rusia en la antesala de la invasión, lo que contrarrestó el impacto negativo de determinadas sobreponderaciones en emisiones corporativas indias y colombianas.

El fondo había mantenido una exposición nula a Rusia antes de la invasión de Ucrania debido a los elevados riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo, una decisión que se reveló acertada. La ausencia de exposición a Rusia y la abultada asignación infraponderada resultante tuvieron una aportación superior a 400 p.b. a la rentabilidad relativa de la cartera. La subida de los rendimientos del Tesoro de Estados Unidos perjudicó a los mercados de menor beta del sudeste asiático, lo que desembocó en rentabilidades relativas positivas en Corea del Sur y Tailandia. Las infraponderaciones de Taiwán, Indonesia, Singapur y Catar también añadieron valor. En Indonesia, la principal aportación procedió de la infraponderación en Freeport Indonesia (metales y minería), mientras que las infraponderaciones en el sector financiero se revelaron favorables en Qatar y Singapur.

A nivel de países, los principales lastres fueron la India, Colombia y los Emiratos Árabes Unidos. UPL (sector industrial) y Continuum Green Energy (servicios públicos) en la India y Galaxy Pipeline (petróleo y gas), emisión con calificación AA, en los Emiratos Árabes Unidos hicieron mella en los resultados, dada la continua ampliación de los diferenciales en todo el universo. Los diferenciales de la deuda corporativa colombiana se ampliaron tras la victoria del candidato de izquierdas en las elecciones presidenciales, lo que se tradujo en contribuciones negativas para la rentabilidad procedentes de Ecopetrol (petróleo y gas), Oleoducto Central (petróleo y gas) y Empresas Públicas de Medellín (servicios públicos), que se vieron parcialmente compensadas por la aportación positiva de una cobertura de CDS en deuda soberana de Colombia.

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

Rentabilidad

El Subfondo registró una rentabilidad del -2.70%. Pese a la decepción de haber registrado una rentabilidad negativa en el periodo de 12 meses, esto se compara favorablemente con las rentabilidades obtenidas por los índices de referencia de renta fija, cuyas pérdidas alcanzan los dos dígitos durante el mismo periodo. Gran parte de la rentabilidad negativa del fondo procedió del posicionamiento en el crédito corporativo, sobre todo durante 2022, cuando contábamos en general con un posicionamiento ligeramente largo en riesgo (beta) durante gran parte del periodo. Sin embargo, redujimos el nivel de riesgo, al reconocer el creciente nivel de riesgo derivado de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, junto con una política más agresiva de los bancos centrales y la persistente inflación conexas y, más recientemente, la mayor preocupación por el crecimiento. Habida cuenta de la considerable ampliación de los diferenciales de la deuda corporativa, este ligero sesgo largo hizo mella en los resultados, a lo que se sumó el efecto negativo procedente del enfoque ascendente (bottom-up) en la construcción de la cartera. En este caso, nuestro sesgo de larga data y hasta ahora rentable hacia los segmentos de mayor beta y mayor rendimiento del mercado comenzó a pesar sobre la rentabilidad. La deuda soberana también se reveló desfavorable; el principal lastre fue una posición larga en Rumanía, ya que sus bonos se vieron afectados por la proximidad a Ucrania y por la considerable oferta. Esto se vio parcialmente compensado por el posicionamiento en la periferia, en un principio largo, pero más recientemente corto, debido a la preocupación por la reducción de la expansión cuantitativa por parte del BCE y el entorno político. Las decisiones relativas a los tipos de interés y las divisas tuvieron una aportación positiva a la rentabilidad, lo que ayudó a contrarrestar ligeramente el lastre procedente del crédito. En cuanto a las decisiones sobre tipos, el sesgo corto hacia el riesgo de tipos en Estados Unidos empezó a dar frutos, ya que los bancos centrales adoptaron una postura más restrictiva, en un esfuerzo por combatir la inflación. Sin embargo, el sesgo de duración largo en Europa/corto en el Reino Unido supuso una ligera rémora. En cuanto a las divisas, las posiciones en los mercados desarrollados tuvieron un efecto positivo, especialmente el sesgo largo hacia el dólar estadounidense, aunque cabe mencionar también la contribución de las posiciones largas en la corona noruega y el dólar australiano, al tiempo que varias posiciones pequeñas en los mercados emergentes también añadieron valor durante el periodo.

Perspectivas

La trayectoria futura de los mercados sigue siendo incierta, por lo que creemos que, de momento, conviene adoptar una postura de inversión prudente, con un riesgo direccional limitado. La recesión se ha impuesto a la inflación como principal preocupación de los inversores, pero para que los mercados se estabilicen, probablemente se deberán observar señales de que la inflación vuelve a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. En última instancia, el crecimiento parece depender de hasta qué punto tendrá que llegar el endurecimiento de los bancos centrales, lo que a su vez depende de la moderación de la inflación. En este sentido, creemos que las buenas noticias sobre la inflación están por llegar, conforme los efectos de base desaparecen y la demanda se enfría. Sin embargo, una nueva escalada del conflicto en Ucrania representa un riesgo, y la interrupción total del suministro de gas a Europa constituye una de las principales inquietudes de los mercados.

La realidad es que los bancos centrales no tienen más remedio que hacer frente a la inflación en aras de la prosperidad económica a largo plazo. Las agresivas subidas de los tipos a corto plazo ya han sido ampliamente anunciadas y, por lo tanto, se reflejan en los precios del mercado a plazo. Esto significa que existe un mayor riesgo de que los bancos centrales se queden cortos en las subidas de tipos que de que suban en exceso. En consecuencia, la presión sobre los rendimientos de la deuda pública de los países centrales debería comenzar a disminuir, y la evolución de los precios debería tornarse más bidireccional.

Contamos con un reducido riesgo direccional activo de tipos de interés en los mercados de tipos de los países centrales, aunque seguimos identificando oportunidades de valor relativo a través de un posicionamiento largo en duración europea frente a un posicionamiento corto en duración británica. En Europa, la contracción económica resulta inevitable y los problemas de suministro de gas podrían empeorar la situación. Al mismo tiempo, consideramos que las expectativas de inflación se mantendrán más contenidas en Europa, por lo que las subidas del BCE que descuentan ahora los mercados podrían no materializarse nunca.

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)

No obstante, en el Reino Unido, el enfoque de subida gradual de los tipos del Banco de Inglaterra resulta arriesgado y podría provocar que la inflación británica se dispare (hasta niveles más elevados y durante más tiempo). Esto podría obligar al Banco de Inglaterra a seguir aumentando los tipos en 2023, incluso con una economía en recesión. El único mercado de tipos de los países centrales en el que identificamos una oportunidad asimétrica es Japón. Contamos con una posición corta en los tipos japoneses, ya que consideramos que existe un limitado margen de descenso de los rendimientos de la deuda pública japonesa (JGB), aunque creemos que los movimientos de los rendimientos mundiales podrían acabar obligando al Banco de Japón a reevaluar su política de control de la curva de tipos en caso de debilitamiento del yen.

En el mercado europeo de deuda soberana, mostramos cierto escepticismo con respecto a la introducción del mecanismo «antifragmentación» del BCE y, por lo tanto, nos inclinamos a no apostar por un estrechamiento de diferenciales en la periferia. Creemos que este mecanismo del BCE tratará más de limitar los rendimientos que de comprimirlos, como hemos visto en anteriores intervenciones del BCE. En el componente largo, seguimos observando cierto valor en determinados títulos de deuda soberana de los mercados emergentes con calificación investment grade, como México y Rumanía.

En cuanto a los bonos corporativos con calificación investment grade, las valoraciones parecen atractivas tanto en términos de diferenciales como de rendimiento, pero el rumbo que tomen dependerá a buen seguro de las perspectivas de crecimiento y de la estabilidad de los mercados de tipos de los países centrales. Los diferenciales de la deuda corporativa estadounidense han mostrado mayor resistencia, lo que refleja una menor probabilidad de recesión. Mientras tanto, los diferenciales europeos se han situado en el vagón de cola, reflejo de las perspectivas de crecimiento más débiles. Ahora bien, dado que los diferenciales en Europa superan ahora los 200 p.b., hemos regresado a los niveles observados en abril de 2020 en el periodo inmediatamente posterior a la corrección ligada a la crisis sanitaria y, antes de eso, a los niveles vistos por última vez en 2012. No cabe duda de que los temores de recesión dificultan la decisión de los inversores en crédito de volver a adoptar posiciones estratégicas largas en el riesgo, pero al mismo tiempo los fundamentales crediticios están, en general, en mejor forma que al comienzo de recesiones anteriores. En vista de la escasa liquidez y con el verano a la vuelta de la esquina, mantenernos fieles a nuestros mercados sigue siendo apropiado por ahora, con el fin de capear tácticamente la inevitable volatilidad en los diferenciales y, por supuesto, aprovechar las oportunidades de valor relativo. Prevemos que este incierto contexto de crecimiento e inflación conllevará una dispersión de los resultados de los emisores de tipo ascendente (bottom-up), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus sectores y emisores del encarecimiento de las materias primas, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

De cara al futuro, la incertidumbre en torno a la trayectoria del crecimiento y de la inflación y la consiguiente respuesta de política monetaria, así como las consecuencias de la pandemia de coronavirus y el conflicto en Ucrania probablemente se traducirán en oportunidades de alfa no solo a través del posicionamiento macroeconómico, sino también de la consiguiente dispersión de la rentabilidad entre regiones, sectores y emisores, conforme el mercado empieza a diferenciar entre ganadores y perdedores. Nuestro enfoque de inversión que combina posiciones largas y cortas y una actitud a favor de la conservación del capital debería ofrecer numerosas oportunidades para generar un sustancial nivel de alfa.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo registró una rentabilidad del -16.37% (bruta de comisiones) frente al -16.90% del índice de referencia durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, lo que supone una rentabilidad superior relativa de 53 p.b.

La cartera batió significativamente al índice de referencia durante el periodo analizado, pese al difícil entorno de negociación al que se enfrentaron los mercados emergentes como consecuencia de la propagación de la variante ómicron del coronavirus en la segunda mitad de 2021 seguida de grandes fluctuaciones en los mercados de tipos en 2022, conforme la inflación se iba afianzando. Determinados acontecimientos idiosincrásicos como la invasión de Ucrania por parte de Rusia y la considerable debilidad del sector inmobiliario chino también intensificaron en gran medida la debilidad del mercado. El comportamiento superior se debió en gran medida a la infraponderación total de Rusia en la antesala de la invasión, lo que contrarrestó el impacto negativo de determinadas sobreponderaciones en el sector inmobiliario chino.

El fondo había mantenido una exposición nula a Rusia antes de la invasión de Ucrania debido a los elevados riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo, una decisión que se reveló acertada. La ausencia de exposición a Rusia y la abultada asignación infraponderada resultante tuvieron una aportación cercana a 400 p.b. a la rentabilidad relativa de la cartera. En un entorno poco propicio para los activos de riesgo, las asignaciones infraponderadas a Hong Kong, Israel, Polonia y Turquía sumaron valor. En Turquía, la infraponderación del sector financiero, junto con el posicionamiento en deuda soberana y CDS, se tradujo en una contribución positiva, dada la importante volatilidad de los activos turcos observada en diciembre. En Macao, habíamos mantenido un sesgo infraponderado debido a las nuevas olas de COVID-19 y a la ampliación de las medidas de confinamiento. El sector del juego se vio penalizado por estas razones durante el periodo, por lo que nuestras asignaciones infraponderadas sumaron valor relativo.

El sector inmobiliario chino constituyó el principal lastre durante el periodo. Las asignaciones a Zhenro Properties, Evergrande, Kaisa Group y Agile supusieron una rémora, ya que las crecientes presiones de liquidez empujaron los créditos al impago, lo que socavó considerablemente la rentabilidad. En Ucrania, la escalada de las tensiones con Rusia provocó un repunte de los diferenciales corporativos, lo que a su vez causó un reajuste de precios a la baja de las posiciones de la cartera en warrants ucranianos, MHP (consumo) y DTEK Renewables (servicios públicos). Pese a los elevados precios del petróleo, algunos activos sensibles al oro negro, como Nigeria y Pemex (México), obtuvieron resultados inferiores durante el periodo. En consecuencia, nuestra asignación sobreponderada a estos activos mermó la rentabilidad relativa.

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

Rentabilidad

El fondo registró una rentabilidad del -14.13%, frente al -12.88% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad inferior relativa de 124 p.b. La rentabilidad, notablemente negativa, se debió a un espectacular aumento de los rendimientos subyacentes de la deuda pública de los países centrales, sobre todo en el primer semestre de 2022, al adoptar los bancos centrales una postura más restrictiva, junto con la ampliación de los diferenciales corporativos (los diferenciales de la deuda corporativa mundial se incrementaron 85 p.b. durante el periodo de 12 meses). La rentabilidad inferior relativa del fondo se puede atribuir al posicionamiento ligeramente largo en riesgo (beta) durante gran parte del periodo. Sin embargo, redujimos el nivel de riesgo a medida que avanzaba el año, al reconocer el creciente nivel de riesgo derivado de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, junto con una política más agresiva de los bancos centrales y la persistente inflación conexas y, más recientemente, la mayor preocupación por el crecimiento. Esto se vio compensado en parte por la selección ascendente (bottom-up) de emisores y sectores, gracias a la exposición sobreponderada a titulaciones de negocios totales (WBS) y al posicionamiento en emisores de los sectores bancario y de fondos de inversión inmobiliarios (REIT). En efecto, el emisor que tuvo el mayor efecto positivo fue el fondo de inversión inmobiliario estadounidense CyrusOne, ya que sus bonos se beneficiaron de la cláusula de reembolso anticipado («make-whole») de sus acuerdos tras la oferta lanzada por KKR. La ausencia de posiciones en títulos relacionados con Rusia en el índice (aunque se trata de una pequeña parte del índice), como Lukoil, también se reveló favorable para la rentabilidad, ya que salieron del índice a finales del primer trimestre de 2022. Por lo demás, dada la generalizada ampliación de los diferenciales, las infraponderaciones se convirtieron en catalizadores cada vez más importantes de los resultados.

En el lado negativo, la creciente preocupación por el crecimiento hacia el final del periodo provocó una cierta inversión del movimiento de contracción del que nos beneficiamos en los últimos años. La «descompresión bajista» que observamos en el segundo trimestre de 2022, cuando los títulos de beta elevada y menor calidad se comportaron peor que los de alta calidad, no resultó favorable para nuestro posicionamiento ascendente (bottom-up). Aunque redujimos la exposición, la rentabilidad se vio ligeramente perjudicada. Entre los títulos de beta elevada que mostraron un comportamiento inferior se incluyen Wintershall, Prosus y Rakuten. Por último, en relación con el posicionamiento en duración de los tipos de interés, el fondo presentaba un sesgo corto en el riesgo de tipos de Estados Unidos durante gran parte de la mitad del periodo, lo que, aunque arrastró la rentabilidad inicialmente, ayudó a protegerla en cierto modo cuando los rendimientos subyacentes de la deuda pública subieron como consecuencia de la postura restrictiva de los bancos centrales.

Perspectivas

La trayectoria futura de los mercados sigue siendo incierta, por lo que creemos que, de momento, conviene adoptar una postura de inversión prudente, con un riesgo direccional limitado. La recesión se ha impuesto a la inflación como principal preocupación de los inversores, pero para que los mercados se estabilicen, probablemente se deberán observar señales de que la inflación vuelve a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. En última instancia, el crecimiento parece depender de hasta qué punto tendrá que llegar el endurecimiento de los bancos centrales, lo que a su vez depende de la moderación de la inflación. En este sentido, creemos que las buenas noticias sobre la inflación están por llegar, conforme los efectos de base desaparecen y la demanda se enfría. Sin embargo, una nueva escalada del conflicto en Ucrania representa un riesgo, y la interrupción total del suministro de gas a Europa constituye una de las principales inquietudes de los mercados.

La realidad es que los bancos centrales no tienen más remedio que hacer frente a la inflación en aras de la prosperidad económica a largo plazo. Las agresivas subidas de los tipos a corto plazo ya han sido ampliamente anunciadas y, por lo tanto, se reflejan en los precios del mercado a plazo, lo que significa que parece existir un mayor riesgo de que los bancos centrales se queden cortos en las subidas de tipos que de que suban en exceso. En consecuencia, la presión sobre los rendimientos de la deuda pública de los países centrales debería comenzar a disminuir, y la evolución de los precios debería tornarse más bidireccional.

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)

Contamos con un reducido riesgo direccional activo de tipos de interés en los mercados de tipos de los países centrales, aunque seguimos identificando oportunidades de valor relativo a través de un posicionamiento largo en duración europea frente a un posicionamiento corto en duración británica. En Europa, la contracción económica resulta inevitable y los problemas de suministro de gas podrían empeorar la situación. Al mismo tiempo, consideramos que las expectativas de inflación se mantendrán más contenidas en Europa, por lo que las subidas del BCE que descuentan ahora los mercados podrían no materializarse nunca. No obstante, en el Reino Unido, el enfoque de subida gradual de los tipos del Banco de Inglaterra resulta arriesgado y podría provocar que la inflación británica se dispare (hasta niveles más elevados y durante más tiempo). Esto podría obligar al Banco de Inglaterra a seguir aumentando los tipos en 2023, incluso con una economía en recesión.

En cuanto a los bonos corporativos con calificación investment grade, las valoraciones parecen atractivas tanto en términos de diferenciales como de rendimiento, pero el rumbo que tomen dependerá a buen seguro de las perspectivas de crecimiento y de la estabilidad de los mercados de tipos de los países centrales. Los diferenciales de la deuda corporativa estadounidense han mostrado mayor resistencia, lo que refleja una menor probabilidad de recesión. Mientras tanto, los diferenciales europeos se han situado en el vagón de cola, reflejo de las perspectivas de crecimiento más débiles. Ahora bien, dado que los diferenciales en Europa superan ahora los 200 p.b., hemos regresado a los niveles observados en abril de 2020 en el periodo inmediatamente posterior a la corrección ligada a la crisis sanitaria y, antes de eso, a los niveles vistos por última vez en 2012. Evidentemente, los temores de recesión dificultan la decisión de los inversores en crédito de volver a adoptar posiciones estratégicas largas en el riesgo, pero al mismo tiempo los fundamentales crediticios están, en general, en mejor forma que al comienzo de recesiones anteriores. En vista de la escasa liquidez y con el verano a la vuelta de la esquina, mantenernos fieles a nuestros mercados sigue siendo apropiado por ahora, con el fin de capear tácticamente la inevitable volatilidad en los diferenciales y, por supuesto, aprovechar las oportunidades de valor relativo. Prevemos que este incierto contexto de crecimiento e inflación conllevará una dispersión de los resultados de los emisores de tipo ascendente (bottom-up), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus sectores y emisores del encarecimiento de las materias primas, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

De cara al futuro, la incertidumbre en torno a la trayectoria del crecimiento y de la inflación y la consiguiente respuesta de política monetaria, así como las consecuencias de la pandemia de coronavirus y el conflicto en Ucrania probablemente se traducirán en oportunidades de alfa no solo a través del posicionamiento macroeconómico, sino también de la consiguiente dispersión de la rentabilidad entre regiones, sectores y emisores, conforme el mercado empieza a diferenciar entre ganadores y perdedores. Nuestro enfoque de inversión que combina posiciones largas y cortas y una actitud a favor de la conservación del capital debería ofrecer numerosas oportunidades para generar un sustancial nivel de alfa.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del -11.56% durante el periodo.

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

- **Alto rendimiento (HY) -4.17%:** La rentabilidad absoluta durante el periodo fue considerablemente negativa, lo que hizo que esta asignación representara en el mayor lastre para los resultados. En 2022, este deslucido comportamiento se debió principalmente al aumento de los rendimientos de la deuda pública y a las expectativas de contracción del crecimiento. La exposición al petróleo y el gas, así como la exposición al sector de automoción (Ford y Carvana) tuvieron una aportación positiva durante el año. Esto se vio contrarrestado por los valores financieros, el sector inmobiliario chino y las telecomunicaciones. Las coberturas tácticas en los índices de CDS y los futuros sobre los bonos del Tesoro estadounidense ayudaron a compensar las pérdidas.
- **Crédito estructurado -0.66%:** La asignación supuso una ligera rémora para los resultados de los 12 últimos meses. Tras un periodo de resiliencia impulsado por la naturaleza de baja duración y tipo flotante de estos instrumentos, las débiles perspectivas de crecimiento mundial y las preocupaciones en torno a la salud de los préstamos apalancados subyacentes provocaron una amplia ampliación en todos los tramos de CLO/ABS en el segundo trimestre de 2022. En los últimos meses incrementamos gradualmente la exposición a los tramos de mayor calidad.
- **Bonos de capital de entidades financieras (CoCo) -2.28%:** La exposición a los principales bancos nacionales de Europa supuso un importante lastre para la rentabilidad del fondo. La fortaleza del segundo semestre de 2021 se vio empañada por el entorno geopolítico y los mayores temores de recesión y estanflación en Europa durante la primera mitad de 2022, lo que provocó dificultades para la clase de activos en 2022. Rabobank, Intesa Sanpaolo y Nationwide fueron los títulos que más perjudicaron, aunque gran parte del comportamiento inferior puede atribuirse a la duración y no a factores idiosincrásicos.
- **Bonos convertibles -1.58%:** Los mercados mundiales de renta variable también alcanzaron su punto álgido a finales de 2021, tras una notable recuperación desde el mínimo marcado durante la pandemia de COVID-19. Sin embargo, desde entonces, los mercados de renta variable experimentaron uno de los peores semestres jamás registrados. Esto hizo mella en la rentabilidad de los bonos convertibles, lo que se vio exacerbado por el elevado enfoque tecnológico del universo. Los valores chinos representaron una rémora importante, al igual que las empresas de viajes, como Royal Caribbean Group y Southwest Airlines. En el lado positivo de la selección de valores cabe destacar la exposición a los semiconductores y al petróleo y el gas, que se beneficiaron del desequilibrio entre la oferta y la demanda.
- **Deuda emergente en moneda fuerte -3.25%:** Este componente socavó la rentabilidad durante el periodo, ya que la fortaleza del dólar estadounidense y el notorio aumento de los tipos de interés de la deuda pública de los países centrales representaron vientos a favor de la rentabilidad tanto de la deuda soberana como de la corporativa. Durante el segundo semestre de 2021, la exposición al sector inmobiliario chino supuso la mayor rémora, mientras que en el primer semestre de 2022, el posicionamiento en títulos de beta elevada constituyó el principal lastre, con Túnez, Nigeria y El Salvador a la cabeza. Las posiciones cortas a través de CDS en Rusia se revelaron rentables, mientras que la ausencia de exposición larga a títulos rusos ayudó a evitar mayores pérdidas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

- **Deuda emergente en moneda local -0.50%:** Durante el segundo semestre de 2021 no contábamos con exposición a activos de los mercados emergentes en moneda local, y volvimos a exponernos a esta clase de activos a mediados de febrero de 2022. Tras un satisfactorio comienzo de año, las divisas de los mercados emergentes se debilitaron durante el segundo trimestre de 2022, ya que la apuesta de los inversores por el dólar (activo «refugio») se tradujo en una apreciación del billete verde. El componente de divisas constituyó el mayor lastre, sobre todo la exposición al real brasileño y al peso chileno. En cuanto a los tipos, la exposición a la India tuvo una aportación positiva, mientras que Sudáfrica y Colombia se situaron en el vagón de cola.
- **Componente oportunista -0.12%:** Este componente representó una pequeña fuente de rentabilidad negativa, a pesar de haber desempeñado un papel mucho menos destacado en la construcción del fondo que en años anteriores. Las posiciones en los emisores con calificación investment grade EDF y Bayer hicieron mella en los resultados, al igual que una posición en el banco italiano en dificultades Monte Dei Paschi. Una posición recién iniciada en títulos de deuda pública de Islandia (sin cobertura en coronas islandesas) también socavó ligeramente la rentabilidad.
- **Cobertura macro/efectivo +1.01%:** Las coberturas macroeconómicas se convirtieron en un tema más destacado para el fondo durante el año pasado y, más importante aún, en un motor clave de la rentabilidad positiva. El posicionamiento corto en futuros sobre bonos del Tesoro estadounidense (sobre todo a 10 años) realizó una considerable aportación positiva, ya que los tipos de interés estadounidenses subieron del 1.51% a principios de 2022 al 3.01% al final del primer semestre. Otras apuestas rentables fueron la posición corta en títulos de deuda pública del Reino Unido e Italia (a través de futuros) y la posición en divisas EUR/USD. Los derivados de crédito líquidos (iTraxx Crossover) lastraron la rentabilidad, al igual que el posicionamiento corto en deuda pública japonesa.

Perspectivas

Aunque se anticipaba un episodio inflacionista con la salida de la pandemia de COVID-19, el conflicto entre Rusia y Ucrania y los continuos confinamientos en China (y los consiguientes bloqueos en las cadenas de suministro) amplificaron significativamente el efecto. Si quieren mantener la credibilidad, los bancos centrales no tienen más remedio que subir los tipos de forma acelerada con respecto a lo que esperábamos a principios de año. El ritmo y la magnitud de las subidas de tipos han avivado los temores de recesión en muchos países desarrollados.

Creemos que las cifras de inflación empezarán a tender a la baja, lo que, aunado a la relajación de algunas de las medidas de COVID-19 por parte de China, se traducirá en una estabilización de los mercados o, al menos, en una reversión parcial de las caídas desde principios de año. Puede que estemos en el «pico de las malas noticias» o cerca de él y no esperamos que la segunda mitad de 2022 sea un reflejo de la primera.

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 fondo registró una rentabilidad del -16.50% (bruta de comisiones) frente al -19.86% del índice de referencia durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, lo que supone una rentabilidad superior relativa de 336 p.b.

Durante un periodo de intensa volatilidad como consecuencia de la guerra entre Rusia y Ucrania, los altos precios de las materias primas y la importante espiral de ventas sufrida por los bonos del Tesoro estadounidense, la deuda corporativa de los mercados emergentes en moneda local registraron rentabilidades negativas a nivel del índice.

Sin embargo, gracias a nuestra exposición infraponderada a Rusia antes de la invasión a través de los tipos locales, la moneda y el crédito, nuestra cartera cosechó una rentabilidad holgadamente superior a la del índice de referencia. En general, durante este periodo de debilidad en los mercados, nuestras coberturas y nuestra asignación infraponderada impulsaron la rentabilidad relativa superior, mientras que nuestras asignaciones sobreponderadas representaron un lastre.

La asignación infraponderada a los tipos de Polonia y la India (dos países exportadores de energía) apuntaló la rentabilidad relativa. Además, nuestras asignaciones infraponderadas a Turquía y Egipto aportaron valor relativo.

Por otra parte, nuestra sobreponderación en los tipos locales de Latinoamérica (en concreto, de México, Colombia y Brasil) supuso una rémora, ya que la inflación siguió avanzando y los bancos centrales locales continuaron subiendo los tipos. Nuestras asignaciones al won de Corea del Sur y al ringit de Malasia también lastraron la rentabilidad.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

18. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Comentario de mercado

Los mercados de renta fija vivieron su peor periodo de 12 meses en décadas, con tipos más elevados y diferenciales más amplios que afectaron a todo el universo, como consecuencia de las persistentes presiones inflacionistas y la postura cada vez más restrictiva de los bancos centrales.

En un principio, la mayoría de los bancos centrales y los inversores pensaron que las presiones inflacionistas se atenuarían con el tiempo conforme se relajaran las limitaciones en la oferta causadas por la COVID-19, pero las perturbaciones derivadas de la política de «covid cero» en China y otras regiones asiáticas siguieron impulsando la inflación al alza. Además, los reducidos niveles de inventarios, el aumento de los precios de la energía, la sólida demanda y la guerra del presidente Vladimir Putin contra Ucrania no hicieron sino intensificar estas presiones.

Esto se manifestó en un ritmo más acelerado de subidas de tipos por parte de los bancos centrales, o de las expectativas en el caso de la zona euro, y provocó un agresivo aplanamiento de las curvas de tipos. En el momento más crítico a mediados de junio, el mercado descontaba un aumento de los tipos de 180 p.b. hasta finales de año en Europa y de 290 p.b. en Estados Unidos, para luego establecerse en los 140 p.b. y los 254 p.b., incluida la subida de 75 p.b. a finales de junio, respectivamente. Esta moderación del tono se debió al giro desde el énfasis en la inflación a la preocupación por el deterioro del crecimiento observado más recientemente.

Los diferenciales de la deuda corporativa resistieron bien durante el primer semestre, pero el endurecimiento de la política monetaria y los indicios de un crecimiento europeo mucho más lento, agravados por la decisión de Rusia de interrumpir el suministro de gas a Europa, contribuyeron a que los diferenciales europeos pasaran de los 95 p.b. en los últimos seis meses a los 218 p.b., tras iniciar el periodo en los 83 p.b. Mientras tanto, los temores de recesión se revelaron menos pronunciados en Estados Unidos, lo que provocó una ampliación de los diferenciales estadounidenses en los seis últimos meses de 66 p.b., hasta los 164 p.b., tras comenzar el periodo en 86 p.b. La deuda soberana mundial mostró un patrón similar, con un aumento de los diferenciales de 57 p.b., hasta los 172 p.b., en los últimos seis meses, pese a haber registrado tan solo una ampliación de 6 p.b. durante el primer semestre.

Rentabilidad

El fondo registró una rentabilidad del -15.36% en el periodo de 12 meses hasta finales de junio. La caída se debió principalmente a la subida de los rendimientos de los países centrales y a la importante ampliación de los diferenciales del crédito corporativo en 2022, incluidos los diferenciales de los AT1 europeos. De manera marginal, las decisiones activas sobre la estructura de plazos y la exposición a la deuda pública ayudaron a compensar parte de los resultados negativos. La mayor exposición a Europa en detrimento de los títulos de Estados Unidos y el Reino Unido se reveló desfavorable, ya que los diferenciales europeos registraron una ampliación más significativa en términos relativos. Asimismo, las participaciones más abultadas del fondo fueron las que más penalizaron, a saber, Intesa Sanpaolo, Rabobank, Deutsche Bank y CCDS de Nationwide. No se registró ninguna aportación positiva de ningún título individual durante el periodo.

Perspectivas

La trayectoria futura de los mercados sigue siendo incierta, por lo que creemos que, de momento, conviene adoptar una postura de inversión prudente, con un riesgo direccional limitado, aunque existirán oportunidades idiosincrásicas o de valor relativo. La recesión se ha impuesto a la inflación como principal preocupación de los inversores, pero para que los mercados se estabilicen, probablemente se deberán observar señales de que la inflación vuelve a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. En última instancia, el crecimiento parece depender de hasta qué punto tendrá que llegar el endurecimiento de los bancos centrales, lo que a su vez depende de la moderación de la inflación. En este sentido, creemos que las buenas noticias sobre la inflación están por llegar, conforme los efectos de base desaparecen y la demanda se enfría.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Sin embargo, una nueva escalada del conflicto en Ucrania representa un riesgo, y la interrupción total del suministro de gas a Europa constituye una de las principales inquietudes de los mercados.

La realidad es que los bancos centrales no tienen más remedio que hacer frente a la inflación en aras de la prosperidad económica a largo plazo. Las agresivas subidas de los tipos a corto plazo ya han sido ampliamente anunciadas y, por lo tanto, se reflejan en los precios del mercado a plazo, lo que significa que parece existir un mayor riesgo de que los bancos centrales se queden cortos en las subidas de tipos que de que suban en exceso. En consecuencia, la presión sobre los rendimientos de la deuda pública de los países centrales debería comenzar a disminuir, y la evolución de los precios debería tornarse más bidireccional. Las valoraciones en el segmento mundial con calificación investment grade se hallan ahora en niveles atractivos y deberíamos asistir a un repunte de los flujos de inversores hacia la clase de activos, lo que proporcionaría un impulso en el plano técnico y una mejora en el sentimiento de riesgo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Los mercados de renta fija vivieron su peor periodo de 12 meses en décadas, con tipos más elevados y diferenciales más amplios que afectaron a todo el universo, como consecuencia de las persistentes presiones inflacionistas y la postura cada vez más restrictiva de los bancos centrales.

En un principio, la mayoría de los bancos centrales y los inversores pensaron que las presiones inflacionistas se atenuarían con el tiempo conforme se relajaran las limitaciones en la oferta relacionadas con la COVID-19, pero las perturbaciones derivadas de la política de «covid cero» en China y otras regiones asiáticas siguieron impulsando la inflación al alza. Además, los reducidos niveles de inventarios, el aumento de los precios de la energía, la sólida demanda y la guerra del presidente Vladimir Putin contra Ucrania no hicieron sino intensificar estas presiones.

Esto se manifestó en un ritmo más acelerado de subidas de tipos por parte de los bancos centrales, o de las expectativas en el caso de la zona euro, lo que llevó a un agresivo aplanamiento de las curvas de tipos. En el momento más crítico a mediados de junio, el mercado descontaba un aumento de los tipos de 180 puntos básicos (p.b.) hasta finales de año en Europa y de 290 p.b. en Estados Unidos, para luego establecerse en los 140 p.b. y los 254 p.b., incluida la subida de 75 p.b. a finales de junio, respectivamente. Esta moderación del tono se debió al giro desde el énfasis en la inflación a la preocupación por el deterioro del crecimiento observado más recientemente.

Los diferenciales de la deuda corporativa resistieron bien durante el primer semestre, pero el endurecimiento de la política monetaria y los indicios de un crecimiento europeo mucho más lento, agravados por la decisión de Rusia de interrumpir el suministro de gas a Europa, contribuyeron a que los diferenciales europeos pasaran de los 95 p.b. en los últimos seis meses a los 218 p.b., tras iniciar el periodo en los 83 p.b. Mientras tanto, los temores de recesión se revelaron menos pronunciados en Estados Unidos, lo que provocó una ampliación de los diferenciales estadounidenses en los seis últimos meses de 66 p.b., hasta los 164 p.b., tras comenzar el periodo en 86 p.b. La deuda soberana mundial mostró un patrón similar, con un aumento de los diferenciales de 57 p.b., hasta los 172 p.b., en los últimos seis meses, pese a haber registrado tan solo una ampliación de 6 p.b. durante el primer semestre.

Rentabilidad

En el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el fondo registró una rentabilidad del -16.16%, frente al -15.25% del índice de referencia. En cuanto a la estructura de plazos, contábamos con una abultada posición infraponderada en la duración de Estados Unidos, que cerramos en el tercer trimestre. El fondo sigue manteniendo una posición de valor relativo larga en duración europea frente a una posición corta en gilts británicos, ya que creemos que el Banco de Inglaterra corre el riesgo de desestabilizar las expectativas de inflación, dado su lento ritmo de endurecimiento. Reforzamos la posición en duración europea en tiempos de extrema aversión al riesgo para luego liquidarla y volverla a introducir más recientemente, basándonos en el mayor riesgo de recesión en la zona euro. El gestor mantiene una infraponderación en Japón, ya que espera que la subida de los tipos mundiales y el debilitamiento del yen obligarán al Banco de Japón a elevar el objetivo de las medidas de control de la curva de tipos. En cuanto a la deuda de los mercados emergentes en moneda local, liquidamos el poco riesgo que teníamos conforme la retórica de los bancos centrales de los mercados desarrollados se tornaba más restrictiva.

El fondo mantuvo un posicionamiento ligeramente largo en los diferenciales de la deuda soberana, con un sesgo infraponderado hacia los mercados desarrollados y una posición larga en la deuda soberana de los países emergentes que ofrecen mejores diferenciales, concretamente Rumanía y México. El gestor se mostró bastante activo en Italia, tanto en el posicionamiento largo como en el corto, y apostó en corto en Francia y España a principios de 2022, al anticipar unos diferenciales más amplios como consecuencia de la retirada de la expansión cuantitativa por parte del Banco Central Europeo, para luego recoger beneficios.

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)

En el universo corporativo, el gestor siguió favoreciendo los híbridos corporativos y financieros subordinados, pero durante todo el periodo cubrió el fondo en diferentes grados con índices de CDS para proteger el fondo de la ampliación de los diferenciales. Sin embargo, en los últimos meses, el gestor redujo estas coberturas, ya que las valoraciones (los diferenciales) parecían más atractivas, e implementa actualmente la cantidad de coberturas de CDS más reducida desde enero, con una sobreponderación de la sensibilidad al crédito (spread duration) ajustada a la beta de 1,7 años.

En lo que respecta a las divisas, durante el primer semestre mostramos una actitud más positiva con respecto a las divisas de los mercados emergentes, ya que los bancos centrales de estos países acometieron subidas de los tipos de interés. No obstante, dado que los mercados desarrollados redoblaron sus esfuerzos para atajar la inflación, adoptamos un posicionamiento largo en el dólar estadounidense frente a un posicionamiento corto en las divisas de los mercados emergentes, con el fin de mostrar un sesgo largo hacia las divisas basadas en las materias primas y un sesgo corto hacia las divisas más expuestas a un deterioro de la relación de intercambio (como la India) debido a la subida de los precios de las materias primas.

Del exceso de pérdida de -91 p.b., la estructura de plazos sumó 75 p.b., y el posicionamiento corto en Estados Unidos se perfiló como el principal catalizador. La posición de valor relativo en gilts/bunds se reveló desfavorable, ya que el Banco de Inglaterra tardó en subir los tipos y subestimamos la magnitud del reajuste de los tipos de la zona euro. Sin embargo, seguimos manteniendo la posición y creemos que acabará dando frutos. El crédito soberano cedió 119 p.b., y nuestras posiciones en los mercados emergentes lideraron las pérdidas, en particular Rumanía, que sufrió por su proximidad a Ucrania y por la significativa oferta anterior que pesaba sobre el mercado. Otras rémoras procedieron de Túnez, México y los organismos supranacionales. El crédito corporativo cedió 104 p.b., lastrado principalmente por los valores financieros, mientras que los sectores de consumo cíclico y comunicación registraron pérdidas de menor magnitud. La satisfactoria aportación de las coberturas de índices de CDS compensó parte de estas pérdidas. Mientras tanto, la posición larga en el dólar estadounidense permitió que el componente en divisas arrojara una ganancia positiva de 57 p.b.

Perspectivas

La trayectoria futura de los mercados sigue siendo incierta, por lo que creemos que, de momento, conviene adoptar una postura de inversión prudente, con un riesgo direccional limitado, aunque existirán oportunidades idiosincrásicas o de valor relativo. La recesión se ha impuesto a la inflación como principal preocupación de los inversores, pero para que los mercados se estabilicen, probablemente se deberán observar señales de que la inflación vuelve a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. En última instancia, el crecimiento parece depender de hasta qué punto tendrá que llegar el endurecimiento de los bancos centrales, lo que a su vez depende de la moderación de la inflación. En este sentido, creemos que las buenas noticias sobre la inflación están por llegar, conforme los efectos de base desaparecen y la demanda se enfría. Sin embargo, una nueva escalada del conflicto en Ucrania representa un riesgo, y la interrupción total del suministro de gas a Europa constituye una de las principales inquietudes de los mercados.

La realidad es que los bancos centrales no tienen más remedio que hacer frente a la inflación en aras de la prosperidad económica a largo plazo. Las agresivas subidas de los tipos a corto plazo ya han sido ampliamente anunciadas y, por lo tanto, se reflejan en los precios del mercado a plazo, lo que significa que parece existir un mayor riesgo de que los bancos centrales se queden cortos en las subidas de tipos que de que suban en exceso. En consecuencia, la presión sobre los rendimientos de la deuda pública de los países centrales debería comenzar a disminuir, y la evolución de los precios debería tornarse más bidireccional.

Aunque se observa un cierto valor incipiente en la deuda y las divisas de los mercados emergentes, apostamos por una moderada exposición mientras la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) siga mostrando una postura agresiva con el fin de reducir la inflación; dicho eso, esperamos nuevas oportunidades en compases posteriores del año. Por ahora, consideramos que la deuda corporativa con calificación investment grade (IG) ofrece mejor valor, dados los movimientos de los diferenciales.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

20. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

El fondo registró una rentabilidad del -16.41% (bruta de comisiones) frente al -18.25% del índice de referencia durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, lo que supone una rentabilidad superior relativa de 184 p.b.

Durante el periodo analizado, a pesar del complicado entorno de negociación para los mercados emergentes, la intensa volatilidad como consecuencia de la guerra entre Rusia y Ucrania, los altos precios de las materias primas y la importante espiral de ventas sufrida por los bonos del Tesoro estadounidense, el fondo cosechó una rentabilidad superior a la de su índice de referencia. El comportamiento superior se debió en gran medida a la infraponderación total de Rusia en la antesala del conflicto, mientras que la sobreponderación de determinadas empresas inmobiliarias chinas representó el mayor lastre.

El fondo había mantenido una exposición nula a Rusia y una importante infraponderación en Kazajistán antes de la invasión de Ucrania, debido a los elevados riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Esta decisión se reveló acertada, al impulsar con creces la rentabilidad relativa. En general, durante este periodo de debilidad en los mercados, nuestras coberturas y nuestras asignaciones infraponderadas también catapultaron la rentabilidad relativa superior, mientras que nuestras asignaciones sobreponderadas representaron un lastre.

En el lado negativo, nuestras asignaciones al sector inmobiliario chino, concretamente a Zhenro Properties, Evergrande Group y Kaisa Group, constituyeron las mayores rémoras, ya que las crecientes presiones de liquidez empujaron los créditos al impago, lo que socavó considerablemente la rentabilidad. Nuestra asignación sobreponderada a Túnez también socavó los resultados, aunque estos bonos empezaron a comportarse mejor a principios de julio y agosto. Nuestro posicionamiento sobreponderado en bonos rumanos a largo plazo denominados en euros también empañó los resultados.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

21. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Comentario de mercado

Los mercados de renta fija vivieron su peor periodo de 12 meses en décadas, con tipos más elevados y diferenciales más amplios que afectaron a todo el universo, como consecuencia de las persistentes presiones inflacionistas y la postura cada vez más restrictiva de los bancos centrales.

En un principio, la mayoría de los bancos centrales y los inversores pensaron que las presiones inflacionistas se atenuarían con el tiempo conforme se relajaran las limitaciones en la oferta relacionadas con la COVID-19. Sin embargo, las perturbaciones derivadas de la política de «covid cero» en China y otras regiones asiáticas siguieron impulsando la inflación al alza. Además, los reducidos niveles de inventarios, el aumento de los precios de la energía, la sólida demanda y la guerra del presidente Vladimir Putin contra Ucrania no hicieron sino intensificar estas presiones.

Esto se manifestó en un ritmo más acelerado de subidas de tipos por parte de los bancos centrales, o de las expectativas en el caso de la zona euro, y provocó un agresivo aplanamiento de las curvas de tipos. En el momento más crítico a mediados de junio, el mercado descontaba un aumento de los tipos de 180 p.b. hasta finales de año en Europa y de 290 p.b. en Estados Unidos, para luego establecerse en los 140 p.b. y los 254 p.b., incluida la subida de 75 p.b. a finales de junio, respectivamente. Esta moderación del tono se debió al giro desde el énfasis en la inflación a la preocupación por el deterioro del crecimiento observado más recientemente.

Los diferenciales de la deuda corporativa resistieron bien durante el primer semestre, pero el endurecimiento de la política monetaria y los indicios de un crecimiento europeo mucho más lento, agravados por la decisión de Rusia de interrumpir el suministro de gas a Europa, contribuyeron a que los diferenciales europeos pasaran de los 95 p.b. en los últimos seis meses a los 218 p.b., tras iniciar el periodo en los 83 p.b. Mientras tanto, los temores de recesión se revelaron menos pronunciados en Estados Unidos, lo que provocó una ampliación de los diferenciales estadounidenses en los seis últimos meses de 66 p.b., hasta los 164 p.b., tras comenzar el periodo en 86 p.b. La deuda soberana mundial mostró un patrón similar, con un aumento de los diferenciales de 57 p.b., hasta los 172 p.b., en los últimos seis meses, pese a haber registrado tan solo una ampliación de 6 p.b. durante el primer semestre.

Rentabilidad

El fondo registró una rentabilidad del +7.61% en el periodo de 12 meses hasta finales de junio. Esta sólida rentabilidad se debió principalmente al posicionamiento corto en duración de Estados Unidos y el Reino Unido a principios de 2022, y parte de ese comportamiento se vio contrarrestado por el posicionamiento largo en duración europea. En general, los tipos del G10 sumaron 482 p.b. a los resultados durante el periodo. Las divisas representaron el otro componente de riesgo con efecto positivo, ya que el posicionamiento de riesgo cambiario en los mercados desarrollados y emergentes generó sólidas rentabilidades. La posición corta en el euro frente al dólar estadounidense fue la que más rentabilidad aportó, aunque las posiciones en la lira turca, el dólar australiano, la rupia india y la corona checa también catapultaron los resultados. Los principales lastres procedieron del won surcoreano, el peso colombiano y el séquel israelí. La exposición a la deuda pública socavó la rentabilidad durante el periodo, principalmente los bonos en moneda fuerte de Rumanía y Túnez. En el lado positivo, la exposición al riesgo en Turquía y la periferia europea tuvo una aportación positiva.

Perspectivas

La trayectoria futura de los mercados sigue siendo incierta, por lo que creemos que, de momento, conviene adoptar una postura de inversión prudente, con un riesgo direccional limitado, aunque existirán oportunidades idiosincrásicas o de valor relativo. La recesión se ha impuesto a la inflación como principal preocupación de los inversores, pero para que los mercados se estabilicen, probablemente se deberán observar señales de que la inflación vuelve a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. En última instancia, el crecimiento parece depender de hasta qué punto tendrá que llegar el endurecimiento de los bancos centrales, lo que a su vez depende de la moderación de la inflación. En este sentido, creemos que las buenas noticias sobre la inflación están por llegar, conforme los efectos de base desaparecen y la demanda se enfría.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Sin embargo, una nueva escalada del conflicto en Ucrania representa un riesgo, y la interrupción total del suministro de gas a Europa constituye una de las principales inquietudes de los mercados.

La realidad es que los bancos centrales no tienen más remedio que hacer frente a la inflación en aras de la prosperidad económica a largo plazo. Las agresivas subidas de los tipos a corto plazo ya han sido ampliamente anunciadas y, por lo tanto, se reflejan en los precios del mercado a plazo. Esto significa que existe un mayor riesgo de que los bancos centrales se queden cortos en las subidas de tipos que de que suban en exceso. En consecuencia, la presión sobre los rendimientos de la deuda pública de los países centrales debería comenzar a disminuir, y la evolución de los precios debería tornarse más bidireccional.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Durante el periodo de los 12 últimos meses, los mercados mundiales de alto rendimiento se vieron dominados por el desplome del mercado en la última parte del periodo. Tras situarse en terreno ligeramente positivo en el tercer trimestre de 2021, el aumento de los precios de la energía, las mayores perturbaciones en las cadenas de suministro, la creciente inflación y el estallido del conflicto en Ucrania acabaron por debilitar los mercados en 2022. El índice ICE BofA Global High Yield Investment Grade Country Constrained (con cobertura en dólares estadounidenses) arrojó una rentabilidad del -15.34%. Los diferenciales se ampliaron 295 p.b., hasta los 637 p.b., y alcanzaron un máximo el último día del periodo analizado. Para poner estas cifras en contexto, los diferenciales solo marcaron este nivel una vez en los cinco últimos años, que fue durante la caída inicial por la COVID-19 en marzo de 2020.

Desde el punto de vista de las calificaciones, durante la contracción inicial, los créditos de mayor calificación registraron peores resultados debido a la mayor sensibilidad al aumento de los tipos de interés en respuesta a la aceleración de la inflación. Sin embargo, esta situación se invirtió en cierta medida durante la última parte del periodo, ya que una ola de ventas de «descompresión» desembocó en una rentabilidad inferior de los créditos de menor calificación. En concreto, los créditos con calificaciones BB, B y CCC e inferiores, registraron rentabilidades del -13.94%, -16.39% y -16.97%, respectivamente. En cuanto a los resultados sectoriales, el sector inmobiliario representó la mayor rémora, al verse lastrado por la crisis inmobiliaria china, dado que los emisores sufrieron problemas de liquidez a raíz de la crisis de Evergrande.

Desde el punto de vista técnico, la actividad en el mercado primario se ralentizó con respecto al periodo anterior de 12 meses, ya que el entorno de mayores diferenciales y tipos de interés alentaron a los emisores a adoptar una postura de «esperar y ver» con respecto a sus futuros planes de financiación. Las emisiones durante el periodo analizado ascendieron a 327,700 millones de USD, con un notable aumento de las compras apalancadas como uso de los ingresos. Los impagos se mantuvieron en cotas reducidas en comparación con los niveles históricos, y la tasa de impago ponderada por el nominal del sector estadounidense de alto rendimiento de los 12 últimos meses cerró el periodo en el 0.76%. Tras la reciente caída del mercado, el universo de bonos y préstamos en dificultades experimentó su mayor aumento desde la pandemia, al cotizar el 10.4% del universo con diferenciales superiores a los 1,000 p.b.

Rentabilidad

En el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el fondo registró una rentabilidad del -12.21%, es decir, 312 p.b. más que el índice de referencia (-15,34%).

El principal motor de la rentabilidad fue la asignación infraponderada a los sectores cíclicos, motivada por la actitud de cautela con respecto al sector inmobiliario chino. A lo largo del periodo, los emisores del sector asistieron a un brusco descenso de los precios de los bonos como consecuencia de los mayores niveles de tensión en la comunidad de promotores. La ausencia de exposición a Evergrande y las posiciones infraponderadas en Sunac y Scenery Journey fueron los factores que más contribuyeron a la rentabilidad relativa. Además, nuestra exposición infraponderada al sector del ocio, que se vio afectada por la creciente inflación, también contribuyó al exceso de rentabilidad. Dadas las credenciales ambientales, sociales y de gobierno corporativo del fondo, nuestra exposición infraponderada al sector energético representó un notable motor de la rentabilidad. En cuanto a los lastres, la sobreponderación y la selección de valores en el crédito bancario provocaron las mayores pérdidas. Esto se debió principalmente al posicionamiento en los bancos europeos (el Grupo Santander, CaixaBank e Intesa Sanpaolo se situaron a la cabeza de la lista de perdedores), ya que el segmento europeo de deuda bancaria subordinada se vio más afectado por las ventas masivas que el universo de deuda mundial de alto rendimiento en general.

Desde el punto de vista de las calificaciones, la asignación infraponderada y la acertada selección de créditos con calificación BB compensaron con creces la rémora que supuso la preferencia por los créditos con calificaciones B y CCC e inferiores.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

La estructura de plazos tuvo una aportación positiva, ya que el fondo se mantuvo infraponderado en la duración de los tipos de interés con respecto al índice de referencia. Los futuros sobre los títulos del Tesoro estadounidense y los BTP italianos contribuyeron con creces al exceso de rentabilidad.

Perspectivas

En el segundo trimestre de 2022, el acontecimiento más destacado en los mercados de financiación apalancada fue el aumento de las «primas de diferencial de rendimiento» en los emisores de alto rendimiento y préstamos de menor calificación. Nuestros mercados temían que el entorno inflacionista junto con el endurecimiento de las condiciones financieras hubieran aumentado el riesgo de recesión en los mercados desarrollados, mientras que en el primer trimestre se estaban ajustando a la normalización de la política, pero suponían que el crecimiento se mantendría por buen camino.

Las empresas de alto rendimiento lograron trasladar a los clientes las primeras oleadas de subidas de costes de la mano de obra, la energía y las materias primas, aunque la reciente aceleración de la tasa de inflación y el cambio de las expectativas inflacionistas han provocado un incremento de las primas de diferencial de rendimiento a medida que surgen las primeras señales de presión en los modelos de negocio. Más recientemente, los patrones de la renta disponible de los consumidores están en el punto de mira, ya que la inflación se está haciendo sentir tanto en las empresas de bienes como en las de servicios. En cuanto a los fundamentales, los balances corporativos gozan de una buena salud subyacente en general, como ilustran los ratios de deuda/EBITDA y de cobertura de intereses. Además, no existe un importante «muro de vencimientos», ya que poco más del 5% del universo mundial de alto rendimiento vence en los dos próximos años.

El mejor escenario para el universo de alto rendimiento sería un periodo de estabilización en el que los obstáculos macroeconómicos disminuyen, al tiempo que los fundamentales corporativos se debilitan ligeramente. Esto ofrecería a los inversores la oportunidad de beneficiarse de los mayores rendimientos y diferenciales propuestos. Dado que el rendimiento mínimo (yield-to-worst, YTW) de los mercados mundiales de alto rendimiento roza el 9.0% y los diferenciales rondan los 650 p.b., las valoraciones se hallan en niveles históricamente atractivos, lo que suele generar rentabilidades positivas en un horizonte de tres y cinco años, incluso si los diferenciales se amplían aún más. Esto se produce en el contexto de una clase de activos de mucha mayor calidad, con un 70% de los créditos BB ahora en Europa y el 53% en Estados Unidos. Esto contrasta con el 55% y el 42%, respectivamente, a finales de 2008. El escenario bajista sería una continuación del reciente movimiento de «descompresión», con una corrección más importante en caso de una recesión mundial. Esto supondría unas tasas de impago mucho más elevadas de lo que sugiere nuestro escenario base actual y de lo que descuentan actualmente la mayoría de los mercados de crédito.

En cuanto al posicionamiento de la cartera en la mayor parte de las estrategias, actualmente estamos posicionados para batir el índice, con un rendimiento mínimo superior, y contamos con un sesgo infraponderado hacia la duración de los tipos de interés y una sobreponderación moderada desde la perspectiva de la sensibilidad al crédito (*spread duration*) ajustada a la beta. Hemos reducido activamente nuestra exposición a los créditos con calificación CCC e inferior en los dos últimos meses, al tiempo que nos proponemos recortar la sobreponderación en créditos B y añadir más créditos BB cuando surjan oportunidades de reajuste. En cuanto a la exposición regional, preferimos Estados Unidos a Europa, al tiempo que mantenemos un sesgo infraponderado hacia los mercados emergentes.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Comentario de mercado

Durante el segundo semestre de 2021, la atención del mercado pasó de la gravedad de la variante ómicron de Covid-19 a las presiones inflacionistas y la retórica de los bancos centrales. Este tema siguió acaparando los titulares en 2022. La preocupación por la inflación siguió creciendo y pronto se convirtió en temor a una recesión, dado el debilitamiento del sentimiento del mercado. Los bancos centrales de Europa, el Reino Unido y Estados Unidos comenzaron a subir los tipos de interés en 2022, ya que resultaba necesario un endurecimiento de las condiciones monetarias para hacer frente al rápido repunte de la inflación.

Las tensiones geopolíticas también se intensificaron y culminaron en la invasión rusa de Ucrania en febrero. Esto provocó un rápido aumento del sentimiento de aversión al riesgo, especialmente en relación con los activos europeos. El conflicto agravó la preocupación por el abastecimiento de alimentos y, sobre todo, de gas natural en Europa, lo que avivó el miedo a una recesión.

En los mercados de crédito titulado, en términos generales, los diferenciales se redujeron en el segundo semestre de 2021 debido a la mejora del sentimiento con respecto a la variante ómicron, junto con un contexto técnico favorable para la clase de activos. En 2022, en vista de la aceleración de los temores inflacionistas y los crecientes riesgos de recesión, los diferenciales se ampliaron. En cuanto a la oferta, se observó un patrón similar, en vista del satisfactorio flujo de oferta primaria en la segunda mitad de 2021 y una menguante oferta en el segundo trimestre de 2022 debido a la ampliación de los diferenciales.

Rentabilidad

En el periodo de 12 meses, el fondo registró una rentabilidad del -2.91% (bruta, en euros). Los resultados se vieron impulsados por el deterioro del contexto macroeconómico en el primer semestre de 2022. Los diferenciales se ampliaron en todo el mercado de crédito titulado, y los movimientos más notables se observaron en las obligaciones garantizadas por préstamos (CLO) europeas, que suelen ser un componente de mayor beta del mercado. El fondo mostró un buen comportamiento con respecto a sus homólogos, ya que la naturaleza diversificada del fondo fue un motor de rentabilidad superior.

Perspectivas

Pese a la cierta recuperación de los mercados en julio, consideramos que el contexto macroeconómico general sigue siendo incierto a corto plazo. Creemos que el mercado de crédito titulado con calificación investment grade ofrece a los inversores una oportunidad atractiva en términos ajustados al riesgo. Las estructuras son sólidas y los bonos del segmento con calificación investment grade de la estructura de capital están bien aislados de un repunte de los impagos. Al mismo tiempo, las valoraciones son atractivas tanto en términos absolutos como en relación con otras clases de activos. Seguimos gestionando una cartera diversificada, centrada principalmente en activos a tipo flotante y a corto plazo respaldados por garantías de elevada calidad.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo registró una rentabilidad del -5.56% (bruta de comisiones) frente al -11.07% del índice de referencia durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, lo que supone una rentabilidad superior relativa de 551 p.b.

La cartera cosechó una rentabilidad superior a la del índice de referencia durante el periodo analizado, a pesar del complicado entorno de negociación para los mercados emergentes. En un periodo de intensa volatilidad como consecuencia de la guerra entre Rusia y Ucrania, los altos precios de las materias primas y la importante espiral de ventas sufrida por los bonos del Tesoro estadounidense, la cartera logró batir el índice de referencia. El comportamiento superior se debió en gran medida a la infraponderación total de Rusia en la antesala del conflicto, mientras que la sobreponderación de determinadas empresas inmobiliarias chinas representó el mayor lastre.

Habíamos mantenido una exposición nula a Rusia y Bielorrusia antes de la invasión de Ucrania debido a los elevados riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo, una decisión que se reveló acertada, al impulsar significativamente la rentabilidad relativa. En general, durante este periodo de debilidad en los mercados, nuestras coberturas y nuestras asignaciones infraponderadas también catapultaron la rentabilidad relativa superior, mientras que nuestras asignaciones sobreponderadas representaron un lastre.

En el lado negativo, nuestras asignaciones al sector inmobiliario chino, concretamente a Zhenro Properties, Evergrande y Kaisa, constituyeron las mayores rémoras, ya que las crecientes presiones de liquidez empujaron los créditos al impago, lo que menoscabó considerablemente la rentabilidad. Nuestra asignación sobreponderada a Túnez también socavó los resultados, aunque estos bonos empezaron a comportarse mejor a principios de julio y agosto. Pese a los elevados precios del petróleo, algunos activos sensibles al oro negro, como Nigeria y Pemex (México), obtuvieron resultados inferiores durante el periodo. En consecuencia, nuestra asignación a estos activos socavó la rentabilidad.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

25. BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Comentario de mercado

Los mercados de renta fija vivieron su peor periodo de 12 meses en décadas, con tipos más elevados y diferenciales más amplios que afectaron a todo el universo, como consecuencia de las persistentes presiones inflacionistas y la postura cada vez más restrictiva de los bancos centrales.

En un principio, la mayoría de los bancos centrales y los inversores pensaron que las presiones inflacionistas se atenuarían con el tiempo conforme se relajaran las limitaciones en la oferta relacionadas con la COVID-19, pero las perturbaciones derivadas de la política de «covid cero» en China y otras regiones asiáticas siguieron impulsando la inflación al alza. Además, los reducidos niveles de inventarios, el aumento de los precios de la energía, la sólida demanda y la guerra del presidente Vladimir Putin contra Ucrania no hicieron sino intensificar estas presiones.

Esto se manifestó en un ritmo más acelerado de subidas de tipos por parte de los bancos centrales, o de las expectativas en el caso de la zona euro, y provocó un agresivo aplanamiento de las curvas de tipos. En el momento más crítico a mediados de junio, el mercado descontaba un aumento de los tipos de 180 p.b. hasta finales de año en Europa y de 290 p.b. en Estados Unidos, para luego establecerse en los 140 p.b. y los 254 p.b., incluida la subida de 75 p.b. a finales de junio, respectivamente. Esta moderación del tono se debió al giro desde el énfasis en la inflación a la preocupación por el deterioro del crecimiento observado más recientemente.

Los diferenciales de la deuda corporativa resistieron bien durante el primer semestre, pero el endurecimiento de la política monetaria y los indicios de un crecimiento europeo mucho más lento, agravados por la decisión de Rusia de interrumpir el suministro de gas a Europa, contribuyeron a que los diferenciales europeos pasaran de los 95 p.b. en los últimos seis meses a los 218 p.b., tras iniciar el periodo en los 83 p.b. Mientras tanto, los temores de recesión se revelaron menos pronunciados en Estados Unidos, lo que provocó una ampliación de los diferenciales estadounidenses en los seis últimos meses de 66 p.b., hasta los 164 p.b., tras comenzar el periodo en 86 p.b. La deuda soberana mundial mostró un patrón similar, con un aumento de los diferenciales de 57 p.b., hasta los 172 p.b., en los últimos seis meses, pese a haber registrado tan solo una ampliación de 6 p.b. durante el primer semestre.

Rentabilidad

El fondo registró una rentabilidad del -17.72% en el periodo de 12 meses hasta finales de junio. La caída se debió principalmente a la subida de los rendimientos de los países centrales y a la importante ampliación de los diferenciales del crédito corporativo en 2022, incluidos los diferenciales de los AT1 europeos y de los instrumentos híbridos corporativos. De manera marginal, las decisiones activas sobre la estructura de plazos y la exposición a la deuda pública ayudaron a compensar parte de los resultados negativos. La mayor exposición a Europa en detrimento de los títulos de Estados Unidos y el Reino Unido se reveló desfavorable, ya que los diferenciales europeos registraron una ampliación más significativa en términos relativos. Asimismo, las participaciones más abultadas del fondo fueron las que más penalizaron, a saber, Rabobank, Commerzbank y Deutsche Bank. En el sector no financiero, la exposición a SBB fue el principal factor negativo, debido a un informe del vendedor en corto activista Viceroy. Varios títulos tuvieron una aportación positiva durante el periodo, como PacifiCorp, Amgen y Credit Suisse.

Perspectivas

La trayectoria futura de los mercados sigue siendo incierta, por lo que creemos que, de momento, conviene adoptar una postura de inversión prudente, con un riesgo direccional limitado, aunque existirán oportunidades idiosincrásicas o de valor relativo. La recesión se ha impuesto a la inflación como principal preocupación de los inversores, pero para que los mercados se estabilicen, probablemente se deberán observar señales de que la inflación vuelve a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. En última instancia, el crecimiento parece depender de hasta qué punto tendrá que llegar el endurecimiento de los bancos centrales, lo que a su vez depende de la moderación de la inflación.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

25. BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (continuación)

En este sentido, creemos que las buenas noticias sobre la inflación están por llegar, conforme los efectos de base desaparecen y la demanda se enfría. Sin embargo, una nueva escalada del conflicto en Ucrania representa un riesgo, y la interrupción total del suministro de gas a Europa constituye una de las principales inquietudes de los mercados.

La realidad es que los bancos centrales no tienen más remedio que hacer frente a la inflación en aras de la prosperidad económica a largo plazo. Las agresivas subidas de los tipos a corto plazo ya han sido ampliamente anunciadas y, por lo tanto, se reflejan en los precios del mercado a plazo, lo que significa que parece existir un mayor riesgo de que los bancos centrales se queden cortos en las subidas de tipos que de que suban en exceso. En consecuencia, la presión sobre los rendimientos de la deuda pública de los países centrales debería comenzar a disminuir, y la evolución de los precios debería tornarse más bidireccional. Las valoraciones en el segmento mundial con calificación investment grade se hallan ahora en niveles atractivos y deberíamos asistir a un repunte de los flujos de inversores hacia la clase de activos, lo que proporcionaría un impulso en el plano técnico y una mejora en el sentimiento de riesgo.

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

Comentario de mercado

Durante el segundo semestre de 2021, la atención del mercado pasó de la gravedad de la variante ómicron de Covid-19 a las presiones inflacionistas y la retórica de los bancos centrales, y este tema siguió acaparando los titulares en 2022. La preocupación por la inflación siguió creciendo y pronto se convirtió en temor a una recesión, dado el debilitamiento del sentimiento del mercado. Los bancos centrales de Europa, el Reino Unido y Estados Unidos comenzaron a subir los tipos de interés en 2022, ya que resultaba necesario un endurecimiento de las condiciones monetarias para hacer frente al rápido repunte de la inflación.

Las tensiones geopolíticas también se intensificaron y culminaron en la invasión rusa de Ucrania en febrero. Esto provocó un rápido aumento del sentimiento de aversión al riesgo, especialmente en relación con los activos europeos. El conflicto agravó la preocupación por el abastecimiento de alimentos y, sobre todo, de gas natural en Europa, lo que avivó el miedo a una recesión.

En los mercados de crédito titulizado, en términos generales, los diferenciales se redujeron en el segundo semestre de 2021 debido a la mejora del sentimiento con respecto a la variante ómicron, junto con un contexto técnico favorable para la clase de activos. En 2022, en vista de la aceleración de los temores inflacionistas y los crecientes riesgos de recesión, los diferenciales se ampliaron. En cuanto a la oferta, se observó un patrón similar, en vista del satisfactorio flujo de oferta primaria en la segunda mitad de 2021 y una menguante oferta en el segundo trimestre de 2022 debido a la ampliación de los diferenciales.

Rentabilidad

En el periodo de 12 meses, el fondo registró una rentabilidad del -0.76% (bruta, en euros). Los resultados se vieron impulsados por el deterioro del contexto macroeconómico en el primer semestre de 2022. Los diferenciales se ampliaron en todo el mercado de crédito titulizado, y los movimientos más notables se observaron en las obligaciones garantizadas por préstamos (CLO) europeas, que suelen ser un componente de mayor beta del mercado.

Perspectivas

Pese a la cierta recuperación de los mercados en julio, consideramos que el contexto macroeconómico general sigue siendo incierto a corto plazo. En consecuencia, creemos que el segmento sénior del mercado de crédito titulizado ofrece a los inversores una oportunidad atractiva en términos ajustados al riesgo. Las estructuras son sólidas, y los bonos del segmento con calificación AAA/AA de la estructura de capital están bien aislados de un repunte de los impagos. Al mismo tiempo, las valoraciones son atractivas tanto en términos absolutos como en relación con otras clases de activos. Seguimos gestionando una cartera diversificada, centrada en activos a tipo flotante y a corto plazo respaldados por garantías de elevada calidad.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El Subfondo registró una rentabilidad del -2.06%. Pese a la decepción de haber registrado una rentabilidad negativa en el periodo de 12 meses, esto se compara favorablemente con las rentabilidades obtenidas por los índices de referencia de renta fija, cuyas pérdidas alcanzan los dos dígitos durante el mismo periodo. Gran parte de la rentabilidad negativa del fondo procedió del posicionamiento en el crédito corporativo, sobre todo durante 2022, cuando contábamos en general con un posicionamiento ligeramente largo en riesgo (beta) durante gran parte del periodo. Sin embargo, redujimos el nivel de riesgo, al reconocer el creciente nivel de riesgo derivado de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, junto con una política más agresiva de los bancos centrales y la persistente inflación conexas y, más recientemente, la mayor preocupación por el crecimiento. Habida cuenta de la considerable ampliación de los diferenciales de la deuda corporativa, este ligero sesgo largo hizo mella en los resultados, a lo que se sumó el efecto negativo procedente del enfoque ascendente (bottom-up) en la construcción de la cartera. En este caso, nuestro sesgo de larga data y hasta ahora rentable hacia los segmentos de mayor beta y mayor rendimiento del mercado comenzó a pesar sobre la rentabilidad. La deuda soberana también se reveló desfavorable; el principal lastre fue una posición larga en Rumanía, ya que sus bonos se vieron afectados por la proximidad a Ucrania y por la considerable oferta. Esto se vio parcialmente compensado por el posicionamiento en la periferia, en un principio largo, pero más recientemente corto, debido a la preocupación por la reducción de la expansión cuantitativa por parte del BCE y el entorno político. Las decisiones relativas a los tipos de interés y las divisas tuvieron una aportación positiva a la rentabilidad, lo que ayudó a contrarrestar ligeramente el lastre procedente del crédito. En cuanto a las decisiones sobre tipos, el sesgo corto hacia el riesgo de tipos en Estados Unidos empezó a dar frutos, ya que los bancos centrales adoptaron una postura más restrictiva, en un esfuerzo por combatir la inflación. Sin embargo, el sesgo de duración largo en Europa/corto en el Reino Unido supuso una ligera rémora. En cuanto a las divisas, las posiciones en los mercados desarrollados tuvieron un efecto positivo, especialmente el sesgo largo hacia el dólar estadounidense, aunque cabe mencionar también la contribución de las posiciones largas en la corona noruega y el dólar australiano, al tiempo que varias posiciones pequeñas en los mercados emergentes también añadieron valor durante el periodo.

La trayectoria futura de los mercados sigue siendo incierta, por lo que creemos que, de momento, conviene adoptar una postura de inversión prudente, con un riesgo direccional limitado. La recesión se ha impuesto a la inflación como principal preocupación de los inversores, pero para que los mercados se estabilicen, probablemente se deberán observar señales de que la inflación vuelve a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. En última instancia, el crecimiento parece depender de hasta qué punto tendrá que llegar el endurecimiento de los bancos centrales, lo que a su vez depende de la moderación de la inflación. En este sentido, creemos que las buenas noticias sobre la inflación están por llegar, conforme los efectos de base desaparecen y la demanda se enfría. Sin embargo, una nueva escalada del conflicto en Ucrania supone un riesgo, y la interrupción total del suministro de gas a Europa constituye una de las principales preocupaciones de los mercados.

La realidad es que los bancos centrales no tienen más remedio que hacer frente a la inflación en aras de la prosperidad económica a largo plazo. Ahora bien, las agresivas subidas de los tipos a corto plazo ya han sido ampliamente anunciadas y, por lo tanto, se reflejan en los precios del mercado a plazo. Esto significa que existe un mayor riesgo de que los bancos centrales se queden cortos en las subidas de tipos que de que suban en exceso. Por lo tanto, la presión sobre los rendimientos de la deuda pública de los países centrales debería comenzar a disminuir, y la evolución de los precios debería tornarse más bidireccional.

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 (continuación)

Contamos con un reducido riesgo direccional activo de tipos de interés en los mercados de tipos de los países centrales, aunque seguimos identificando oportunidades de valor relativo a través de un posicionamiento largo en duración europea frente a un posicionamiento corto en duración británica. En Europa, la contracción económica resulta inevitable y los problemas de suministro de gas podrían empeorar la situación. Al mismo tiempo, consideramos que las expectativas de inflación se mantendrán más contenidas en Europa, por lo que las subidas del BCE que descuentan ahora los mercados podrían no materializarse nunca. No obstante, en el Reino Unido, el enfoque de subida gradual de los tipos del Banco de Inglaterra resulta arriesgado y podría provocar que la inflación británica se dispare (hasta niveles más elevados y durante más tiempo). Esto podría obligar al Banco de Inglaterra a seguir aumentando los tipos en 2023, incluso con una economía en recesión. El único mercado de tipos de los países centrales en el que identificamos una oportunidad asimétrica es Japón. Contamos con una posición corta en los tipos japoneses, ya que consideramos que existe un limitado margen de descenso de los rendimientos de la deuda pública japonesa (JGB), aunque creemos que los movimientos de los rendimientos mundiales podrían acabar obligando al Banco de Japón a reevaluar su política de control de la curva de tipos en caso de debilitamiento del yen.

En el mercado europeo de deuda soberana, mostramos cierto escepticismo con respecto a la próxima introducción del mecanismo «antifragmentación» del BCE y, por lo tanto, nos inclinamos a no apostar por un estrechamiento de diferenciales en la periferia. Creemos que este mecanismo del BCE tratará más de limitar los rendimientos que de comprimirlos, como hemos visto en anteriores intervenciones del BCE. En el componente largo, seguimos observando cierto valor en determinados títulos de deuda soberana de los mercados emergentes con calificación investment grade, como México y Rumanía.

En cuanto a los bonos corporativos con calificación investment grade, las valoraciones parecen atractivas tanto en términos de diferenciales como de rendimiento, pero el rumbo que tomen dependerá probablemente de las perspectivas de crecimiento y de la estabilidad de los mercados de tipos de los países centrales. Los diferenciales de la deuda corporativa estadounidense han mostrado mayor resistencia, lo que refleja una menor probabilidad de recesión, al tiempo que los diferenciales europeos se han situado en el vagón de cola, como reflejo de las perspectivas de crecimiento más débiles. Ahora bien, dado que los diferenciales en Europa superan ahora los 200 p.b., hemos regresado a los niveles observados en abril de 2020 en el periodo inmediatamente posterior a la corrección ligada a la crisis sanitaria y, antes de eso, a los niveles vistos por última vez en 2012. No cabe duda de que los temores de recesión dificultan la decisión de los inversores en crédito de volver a adoptar posiciones estratégicas largas en el riesgo, pero al mismo tiempo los fundamentales crediticios están, en general, en mejor forma que al comienzo de recesiones anteriores. Por lo tanto, en vista de la escasa liquidez y con el verano a la vuelta de la esquina, mantenernos fieles a nuestros mercados sigue siendo apropiado por ahora, con el fin de capear tácticamente la inevitable volatilidad en los diferenciales y, por supuesto, aprovechar las oportunidades de valor relativo. Prevemos que este incierto contexto de crecimiento e inflación conllevará una dispersión de los resultados de los emisores de tipo ascendente (bottom-up), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus sectores y emisores del encarecimiento de las materias primas, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

De cara al futuro, la incertidumbre en torno a la trayectoria del crecimiento y de la inflación y la consiguiente respuesta de política monetaria, así como las consecuencias de la pandemia de coronavirus y el conflicto en Ucrania probablemente se traducirán en oportunidades de alfa no solo a través del posicionamiento macroeconómico, sino también de la consiguiente dispersión de la rentabilidad entre regiones, sectores y emisores, conforme el mercado empieza a diferenciar entre ganadores y perdedores. Nuestro enfoque de inversión que combina posiciones largas y cortas y una actitud a favor de la conservación del capital debería ofrecer numerosas oportunidades para generar un sustancial nivel de alfa.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

El fondo registró una rentabilidad del -13.51%, frente al -12.94% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad inferior relativa de 57 p.b. Esta notoria rentabilidad negativa se debió al espectacular aumento de los rendimientos subyacentes del bund alemán, sobre todo en el primer semestre de 2022, al adoptar el Banco Central Europeo (BCE) una postura más restrictiva, junto con la ampliación de los diferenciales corporativos (los diferenciales de la deuda corporativa europea se incrementaron 130 p.b. durante el periodo de 12 meses). La rentabilidad inferior relativa del fondo se puede atribuir al posicionamiento ligeramente largo en riesgo (beta) durante gran parte del periodo. Sin embargo, redujimos el nivel de riesgo a medida que avanzaba el año, al reconocer el creciente nivel de riesgo derivado de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, junto con una política más agresiva de los bancos centrales y la persistente inflación conexa y, más recientemente, la mayor preocupación por el crecimiento. Esto se vio contrarrestado en gran medida por la selección ascendente (bottom-up) de emisores y sectores, liderada por nuestra posición sobreponderada en deuda bancaria subordinada (Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo), que rindió mejor que el mercado en términos ajustados al riesgo. En cuanto a los emisores, la mayor contribución procedió de la ausencia de Gazprom, ya que el título salió del índice a finales de marzo de 2022, tras haber registrado una notoria rentabilidad inferior después de la invasión. El mayor lastre procedió de la inmobiliaria escandinava SBB, que se vio afectada por las acusaciones de irregularidades contables del vendedor en corto Viceroy. Mantenemos una opinión positiva sobre SBB y creemos que las alegaciones de Viceroy son infundadas. Al margen de la posición crediticia, la rentabilidad se vio impulsada por nuestro posicionamiento en los tipos de interés, apuntalado por el sesgo corto en los tipos que mantuvimos durante gran parte del periodo, lo que ayudó a proteger en cierto modo los resultados cuando los rendimientos de la deuda pública subieron.

La trayectoria futura de los mercados sigue siendo incierta, por lo que creemos que, de momento, conviene adoptar una postura de inversión prudente, con un riesgo direccional limitado. La recesión se ha impuesto a la inflación como principal preocupación de los inversores, pero para que los mercados se estabilicen, probablemente se deberán observar señales de que la inflación vuelve a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. En última instancia, el crecimiento parece depender de hasta qué punto tendrá que llegar el endurecimiento de los bancos centrales, lo que a su vez depende de la moderación de la inflación. En este sentido, creemos que las buenas noticias sobre la inflación están por llegar, conforme los efectos de base desaparecen y la demanda se enfría. Sin embargo, una nueva escalada del conflicto en Ucrania representa un riesgo, y la interrupción total del suministro de gas a Europa constituye una de las principales inquietudes de los mercados.

La realidad es que los bancos centrales no tienen más remedio que hacer frente a la inflación en aras de la prosperidad económica a largo plazo. Las agresivas subidas de los tipos a corto plazo ya han sido ampliamente anunciadas y, por lo tanto, se reflejan en los precios del mercado a plazo. Esto significa que existe un mayor riesgo de que los bancos centrales se queden cortos en las subidas de tipos que de que suban en exceso. En consecuencia, la presión sobre los rendimientos de la deuda pública de los países centrales debería comenzar a disminuir, y la evolución de los precios debería tornarse más bidireccional.

Contamos con un reducido riesgo direccional activo de tipos de interés en los mercados de tipos de los países centrales, aunque seguimos identificando oportunidades de valor relativo a través de un posicionamiento largo en duración europea frente a un posicionamiento corto en duración británica. En Europa, la contracción económica resulta inevitable y los problemas de suministro de gas podrían empeorar la situación. Al mismo tiempo, consideramos que las expectativas de inflación se mantendrán más contenidas en Europa, por lo que las subidas del BCE que descuentan ahora los mercados podrían no materializarse nunca. No obstante, en el Reino Unido, el enfoque de subida gradual de los tipos del Banco de Inglaterra resulta arriesgado y podría provocar que la inflación británica se dispare (hasta niveles más elevados y durante más tiempo). Esto podría obligar al Banco de Inglaterra a seguir aumentando los tipos en 2023, incluso con una economía en recesión.

En cuanto a los bonos corporativos con calificación investment grade, las valoraciones parecen atractivas tanto en términos de diferenciales como de rendimiento, pero el rumbo que tomen dependerá a buen seguro de las perspectivas de crecimiento y de la estabilidad de los mercados de tipos de los países centrales.

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 (continuación)

Los diferenciales de la deuda corporativa estadounidense han mostrado mayor resistencia, lo que refleja una menor probabilidad de recesión. Mientras tanto, los diferenciales europeos se han situado en el vagón de cola, reflejo de las perspectivas de crecimiento más débiles. Ahora bien, dado que los diferenciales en Europa superan ahora los 200 p.b., hemos regresado a los niveles observados en abril de 2020 en el periodo inmediatamente posterior a la corrección ligada a la crisis sanitaria y, antes de eso, a los niveles vistos por última vez en 2012. Evidentemente, los temores de recesión dificultan la decisión de los inversores en crédito de volver a adoptar posiciones estratégicas largas en el riesgo, pero al mismo tiempo los fundamentales crediticios están, en general, en mejor forma que al comienzo de recesiones anteriores. En vista de la escasa liquidez y con el verano a la vuelta de la esquina, mantenernos fieles a nuestros mercados sigue siendo apropiado por ahora, con el fin de capear tácticamente la inevitable volatilidad en los diferenciales y, por supuesto, aprovechar las oportunidades de valor relativo. Prevemos que este incierto contexto de crecimiento e inflación conllevará una dispersión de los resultados de los emisores de tipo ascendente (bottom-up), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus sectores y emisores del encarecimiento de las materias primas, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

De cara al futuro, la incertidumbre en torno a la trayectoria del crecimiento y de la inflación y la consiguiente respuesta de política monetaria, así como las consecuencias de la pandemia de coronavirus y el conflicto en Ucrania probablemente se traducirán en oportunidades de alfa no solo a través del posicionamiento macroeconómico, sino también de la consiguiente dispersión de la rentabilidad entre regiones, sectores y emisores, conforme el mercado empieza a diferenciar entre ganadores y perdedores. Nuestro enfoque de inversión que combina posiciones largas y cortas y una actitud a favor de la conservación del capital debería ofrecer numerosas oportunidades para generar un sustancial nivel de alfa.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

29. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Comentario de mercado

Los mercados de renta fija vivieron su peor periodo de 12 meses en décadas, con tipos más elevados y diferenciales más amplios que afectaron a todo el universo, como consecuencia de las persistentes presiones inflacionistas y la postura cada vez más restrictiva de los bancos centrales.

En un principio, la mayoría de los bancos centrales y los inversores pensaron que las presiones inflacionistas se atenuarían con el tiempo conforme se relajaran las limitaciones en la oferta relacionadas con la COVID-19. Sin embargo, las perturbaciones derivadas de la política de «covid cero» en China y otras regiones asiáticas siguieron impulsando la inflación al alza. Además, los reducidos niveles de inventarios, el aumento de los precios de la energía, la sólida demanda y la guerra del presidente Vladimir Putin contra Ucrania no hicieron sino intensificar estas presiones.

Esto se manifestó en un ritmo más acelerado de subidas de tipos por parte de los bancos centrales, o de las expectativas en el caso de la zona euro, y provocó un agresivo aplanamiento de las curvas de tipos. En el momento más crítico a mediados de junio, el mercado descontaba un aumento de los tipos de 180 p.b. hasta finales de año en Europa y de 290 p.b. en Estados Unidos, para luego establecerse en los 140 p.b. y los 254 p.b., incluida la subida de 75 p.b. a finales de junio, respectivamente. Esta moderación del tono se debió al giro desde el énfasis en la inflación a la preocupación por el deterioro del crecimiento observado más recientemente.

Los diferenciales de la deuda corporativa resistieron bien durante el primer semestre, pero el endurecimiento de la política monetaria y los indicios de un crecimiento europeo mucho más lento, agravados por la decisión de Rusia de interrumpir el suministro de gas a Europa, contribuyeron a que los diferenciales europeos pasaran de los 95 p.b. en los últimos seis meses a los 218 p.b., tras iniciar el periodo en los 83 p.b. Mientras tanto, los temores de recesión se revelaron menos pronunciados en Estados Unidos, lo que provocó una ampliación de los diferenciales estadounidenses en los seis últimos meses de 66 p.b., hasta los 164 p.b., tras comenzar el periodo en 86 p.b. La deuda soberana mundial mostró un patrón similar, con un aumento de los diferenciales de 57 p.b., hasta los 172 p.b., en los últimos seis meses, pese a haber registrado tan solo una ampliación de 6 p.b. durante primer semestre.

Rentabilidad

El fondo registró una rentabilidad del -13.38% en el periodo de 12 meses hasta finales de junio. La caída se debió principalmente a la subida de los rendimientos de los países centrales y a la importante ampliación de los diferenciales del crédito corporativo en 2022. De manera marginal, la gestión de la duración impulsó los resultados. En cuanto a los títulos individuales, el mayor lastre procedió de SBB, después de la publicación por parte del vendedor en corto activista Viceroy de un informe en el que ponía en tela de juicio las irregularidades contables, que el emisor niega. La exposición a Aptiv y Bupa Finance también hizo mella en la rentabilidad.

Perspectivas

La trayectoria futura de los mercados sigue siendo incierta, por lo que creemos que, de momento, conviene adoptar una postura de inversión prudente, con un riesgo direccional limitado, aunque existirán oportunidades idiosincrásicas o de valor relativo. La recesión se ha impuesto a la inflación como principal preocupación de los inversores, pero para que los mercados se estabilicen, probablemente se deberán observar señales de que la inflación vuelve a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. En última instancia, el crecimiento parece depender de hasta qué punto tendrá que llegar el endurecimiento de los bancos centrales, lo que a su vez depende de la moderación de la inflación. En este sentido, creemos que las buenas noticias sobre la inflación están por llegar, conforme los efectos de base desaparecen y la demanda se enfría. Sin embargo, una nueva escalada del conflicto en Ucrania representa un riesgo, y la interrupción total del suministro de gas a Europa constituye una de las principales inquietudes de los mercados.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

La realidad es que los bancos centrales no tienen más remedio que hacer frente a la inflación en aras de la prosperidad económica a largo plazo. Las agresivas subidas de los tipos a corto plazo ya han sido ampliamente anunciadas y, por lo tanto, se reflejan en los precios del mercado a plazo, lo que significa que parece existir un mayor riesgo de que los bancos centrales se queden cortos en las subidas de tipos que de que suban en exceso. En consecuencia, la presión sobre los rendimientos de la deuda pública de los países centrales debería comenzar a disminuir, y la evolución de los precios debería tornarse más bidireccional. Las valoraciones en el segmento mundial con calificación investment grade se hallan ahora en niveles atractivos y deberíamos asistir a un repunte de los flujos de inversores hacia la clase de activos, lo que proporcionaría un impulso en el plano técnico y una mejora en el sentimiento de riesgo.

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 2022

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 2022. 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 2022, se produjeron los siguientes hechos destacados dignos de mención:

- El nuevo folleto de BlueBay Funds se publicó en enero de 2022, con un apéndice publicado en mayo de 2022.
- 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	20 años
Henry Kelly	Luxemburgo		x	20 años
Luigi Passamonti	Austria		x	7 años
William Jones	Luxemburgo		x	6 años
Constantine Knox	Reino Unido	x		2 años
Neil Sills	Reino Unido	x		3 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 2022.

Consejero	Reuniones del Consejo a las que asistió
Nicholas Williams	7 de 7
Henry Kelly	5 de 7
Luigi Passamonti	7 de 7
William Jones	7 de 7
Constantine Knox	7 de 7
Neil Sills	1 de 7

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 2022.

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 2022 en el domicilio social de la Sociedad para tratar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022. 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 2022



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 2022, 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 2022;
- balance a 30 de junio de 2022;
- 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

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

Luxemburgo, 13 de octubre de 2022

Serene Shtayyeh

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 2022

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	2,540	2,120,900	0.48
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	3,515	2,798,819	0.64
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.75%	14/04/32	USD	3,780	3,033,450	0.69
					7,953,169	1.81
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	1.00%	09/07/29	USD	2,825	666,092	0.15
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	1.13%	09/07/35	USD	8,402	1,776,947	0.40
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	42,232	10,980,344	2.50
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	2,791	1,890,902	0.43
					15,314,285	3.48
ARMENIA						
Bono internacional de la República de Armenia	7.15%	26/03/25	USD	2,675	2,649,674	0.60
ISLAS CAIMÁN						
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	4,290	4,320,164	0.98
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	2.75%	31/01/27	USD	2,385	2,235,938	0.51
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.10%	07/05/41	USD	5,668	4,345,939	0.99
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.34%	07/03/42	USD	3,320	2,975,550	0.67
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.00%	31/01/52	USD	2,415	2,012,902	0.46
					11,570,329	2.63
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.25%	22/04/32	USD	4,980	3,625,440	0.82
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	5,387	3,678,244	0.84
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	3,293	2,173,380	0.49
					9,477,064	2.15
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	8,097	5,561,384	1.26
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	1.00%	31/07/35	USD	22,674	11,307,649	2.57
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	4,878	2,780,460	0.63

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 2022 (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	7.50%	16/02/61	USD	4,405	2,455,787	0.56
					<u>5,236,247</u>	<u>1.19</u>
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	5.88%	30/01/25	USD	4,410	1,634,213	0.37
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	1,187	389,336	0.09
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	1,353	432,923	0.10
					<u>2,456,472</u>	<u>0.56</u>
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana	7.75%	07/04/29	USD	2,800	1,403,857	0.32
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1.30%	23/03/34	EUR	3,565	2,652,806	0.60
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.70%	30/10/49	USD	2,385	1,919,925	0.44
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.35%	12/03/71	USD	5,475	3,866,719	0.88
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.70%	06/06/32	USD	2,270	2,234,531	0.51
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.80%	23/06/50	USD	4,130	3,319,488	0.75
					<u>13,993,469</u>	<u>3.18</u>
IRAK						
Bono internacional de Irak	6.75%	09/03/23	USD	4,300	4,206,873	0.96
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	5,712	5,148,768	1.17
					<u>9,355,641</u>	<u>2.13</u>
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	5,511	4,704,803	1.07
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	5,715	4,664,754	1.06
					<u>9,369,557</u>	<u>2.13</u>
JORDANIA						
Bono internacional del Gobierno de Jordania	7.38%	10/10/47	USD	2,125	1,565,488	0.36
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	3,045	2,333,231	0.53
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [‡]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	12,821	908,240	0.21
Bono internacional del Gobierno de Líbano [‡]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	1,268	89,915	0.02
Bono internacional del Gobierno de Líbano [‡]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	3,762	266,500	0.06

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LÍBANO (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Líbano †	8.25%	12/04/21 ^β	USD	3,396	228,636	0.05
Bono internacional del Gobierno de Líbano †	6.10%	04/10/22	USD	2,316	156,730	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano †	6.00%	27/01/23	USD	2,197	149,544	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano †	8.25%	17/05/34	USD	694	50,030	0.01
					1,849,595	0.42
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	4.69%	15/05/29	USD	3,790	3,408,006	0.77
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	4,808	3,295,884	0.75
Bono internacional del Gobierno de México	4.40%	12/02/52	USD	3,672	2,772,360	0.63
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	9,855	6,386,040	1.45
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	12,726	7,425,621	1.69
					23,287,911	5.29
PAÍSES BAJOS						
BOI Finance BV	7.50%	16/02/27	EUR	3,720	3,150,150	0.72
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	4,849	4,360,418	0.99
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15	USD	2,659	2,197,663	0.50
					9,708,231	2.21
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.50%	28/11/27	USD	2,895	2,214,675	0.50
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	5,950	4,242,900	0.96
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.38%	24/03/29	USD	5,610	4,291,650	0.98
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.75%	21/01/31	USD	2,700	2,025,000	0.46
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	6,656	4,659,200	1.06
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	3,145	2,063,010	0.47
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	1,300	780,000	0.18
					20,276,435	4.61
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	2,640	2,583,900	0.59
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	28/10/27	USD	6,089	6,203,169	1.41
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	16,825	14,553,625	3.31
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	3,730	3,296,388	0.75
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	3,890	3,682,857	0.83
					30,319,939	6.89

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 2022 (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)						
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	8,037	5,445,067	1.24
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	2,210	1,232,075	0.28
					6,677,142	1.52
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	3,661	2,849,457	0.65
CATAR						
Qatar Energy	3.13%	12/07/41	USD	2,440	1,923,043	0.44
Qatar Energy	3.30%	12/07/51	USD	2,117	1,641,210	0.37
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	2,423	2,444,201	0.55
					6,008,454	1.36
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	958	651,082	0.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	2,949	1,797,053	0.41
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	5,129	3,139,182	0.71
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	2,384	1,485,430	0.34
					7,072,747	1.61
SUDÁFRICA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.85%	30/09/29	USD	3,775	3,234,505	0.74
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.88%	20/04/32	USD	2,010	1,705,987	0.39
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	5,963	3,864,248	0.88
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.30%	20/04/52	USD	2,285	1,825,144	0.41
					10,629,884	2.42
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB *	6.83%	18/07/26	USD	1,905	641,866	0.15
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB *	6.20%	11/05/27	USD	5,075	1,471,750	0.33
					2,113,616	0.48
TÚNEZ						
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	7,442	4,571,494	1.04
República de Túnez	5.75%	30/01/25	USD	8,867	4,961,973	1.13
República de Túnez	6.38%	15/07/26	EUR	270	152,231	0.03
					9,685,698	2.20
TURQUÍA						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.75%	12/04/27	USD	1,810	1,670,630	0.38

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 2022 (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	6,954	4,125,130	0.94
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	11,562	7,144,478	1.62
					12,940,238	2.94
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/24	USD	1,613	415,348	0.09
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/26	USD	1,767	459,420	0.11
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.38%	25/09/32	USD	13,481	3,403,952	0.77
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB ⁺	0.00%	31/05/40	USD	8,188	2,087,940	0.48
					6,366,660	1.45
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.13%	30/09/49	USD	4,915	3,828,441	0.87
Finance Department Government of Sharjah	3.63%	10/03/33	USD	5,140	4,416,249	1.00
Finance Department Government of Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	9,819	6,646,211	1.51
					14,890,901	3.38
ESTADOS UNIDOS						
U.S. Treasury Note	1.63%	15/12/22	USD	14,000	13,950,550	3.17
U.S. Treasury Note	0.13%	31/07/23	USD	17,564	17,046,387	3.87
					30,996,937	7.04
UZBEKISTÁN						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	1,310	933,375	0.21
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	4,970	3,907,663	0.89
					4,841,038	1.10
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ⁺	8.50%	27/10/20 ^β	USD	12,676	2,421,021	0.55
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ⁺	7.75%	13/10/19 ^β	USD	3,970	347,375	0.08
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ⁺	8.25%	13/10/24	USD	3,927	343,612	0.08
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ⁺	11.75%	21/10/26	USD	7,685	691,650	0.15
					3,803,658	0.86
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ⁺	5.38%	20/09/22	USD	6,437	3,652,998	0.83

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 2022 (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 (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ±	8.97%	30/07/27	USD	745	437,881	0.10
					4,090,879	0.93
TOTAL BONOS					322,277,100	73.24
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					322,277,100	73.24
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	9,215	2,695,303	0.61
Provincia de Buenos Aires	3.90%	01/09/37	USD	4,985	1,532,316	0.35
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	3,751	3,065,647	0.70
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	2,013	1,568,001	0.35
					8,861,267	2.01
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.75%	14/01/50	USD	6,301	4,297,692	0.98
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	2,800	2,919,525	0.66
					7,217,217	1.64
ISLAS CAIMÁN						
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	3,393	2,008,762	0.46
CHILE						
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	5,230	3,750,616	0.85
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.00%	30/01/30	USD	2,990	2,286,221	0.52
Bono internacional del Gobierno de Colombia	5.00%	15/06/45	USD	3,025	2,035,568	0.46
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	15/02/61	USD	2,185	1,264,367	0.29
					5,586,156	1.27
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.75%	24/01/23	USD	824	585,201	0.13
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	3,524	1,211,639	0.28
					1,796,840	0.41
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	5,640	4,362,300	0.99
Bono del Gobierno de Guatemala	4.65%	07/10/41	USD	3,250	2,384,533	0.54
					6,746,833	1.53

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 2022 (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						
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	3,010	2,700,625	0.61
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	13,276	7,632,040	1.74
					10,332,665	2.35
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	3,419	2,441,192	0.55
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	2.74%	29/01/33	USD	6,415	4,801,948	1.09
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	3.85%	28/06/33	USD	2,005	1,646,566	0.38
					6,448,514	1.47
PERÚ						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	5,649	4,700,321	1.07
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	2.95%	05/05/45	USD	5,412	3,889,875	0.88
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	6,851	6,777,254	1.54
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	7,405	425,779	0.10
TOTAL BONOS					70,983,291	16.13
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					70,983,291	16.13
Total Inversiones (Coste: 565,417,013 USD)					393,260,391	89.37
Otros activos menos pasivos					46,773,207	10.63
Patrimonio neto total					440,033,598	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

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

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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	949,955	0.40
DINAMARCA						
TDC Holding A/S	6.88%	23/02/23	GBP	3,000	3,464,153	1.45
FINLANDIA						
PHM Group Holding Oy 144A	4.75%	18/06/26	EUR	1,424	1,287,951	0.54
FRANCIA						
Altice France SA/France	2.50%	15/01/25	EUR	1,240	1,086,872	0.45
Altice France SA/France	5.88%	01/02/27	EUR	651	566,940	0.24
Altice France SA/France	4.25%	15/10/29	EUR	1,777	1,331,391	0.56
Banjay Entertainment SASU	3.50%	01/03/25	EUR	2,767	2,477,738	1.03
Banjay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,322	1,109,879	0.46
CAB SELAS	3.38%	01/02/28	EUR	2,340	1,887,772	0.79
Casino Guichard Perrachon SA	4.05%	05/08/26	EUR	1,400	964,263	0.40
Faurecia SE	2.75%	15/02/27	EUR	1,007	787,245	0.33
Faurecia SE	2.38%	15/06/27	EUR	1,388	1,042,195	0.44
Iliad Holding SASU	5.13%	15/10/26	EUR	910	814,336	0.34
Iliad Holding SASU	5.63%	15/10/28	EUR	2,788	2,383,879	0.99
Loxam SAS	4.50%	15/02/27	EUR	2,174	1,874,792	0.78
Parts Europe SA, FRB	4.00%	20/07/27	EUR	2,580	2,425,458	1.01
					18,752,760	7.82
ALEMANIA						
ADLER Real Estate AG	2.13%	06/02/24	EUR	350	256,179	0.11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4.38%	15/01/28	EUR	1,425	1,217,491	0.51
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	1,600	1,450,314	0.61
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	1.88%	15/10/24	EUR	3,300	2,740,772	1.14
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	1,600	1,600,362	0.67
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	2,600	2,007,918	0.84
DIC Asset AG	2.25%	22/09/26	EUR	2,800	1,889,899	0.79
Gruenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	805	730,526	0.30
Gruenthal GmbH	4.13%	15/05/28	EUR	835	718,097	0.30
Nidda Healthcare Holding GmbH	3.50%	30/09/24	EUR	2,535	2,251,088	0.94
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	1,974	1,564,444	0.65
PCF GmbH	4.75%	15/04/26	EUR	320	253,928	0.11
Peach Property Finance GmbH	4.38%	15/11/25	EUR	2,186	1,659,786	0.69
ProGroup AG	3.00%	31/03/26	EUR	851	752,301	0.31
Schaeffler AG	3.38%	12/10/28	EUR	1,000	813,368	0.34
TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/26	EUR	967	683,389	0.29
ZF Finance GmbH	2.00%	06/05/27	EUR	1,100	851,004	0.35
ZF Finance GmbH	2.25%	03/05/28	EUR	500	368,634	0.15
					21,809,500	9.10
IRLANDA						
Bank of Cyprus Holdings Plc, VRB	6.63%	23/10/31	EUR	2,735	2,165,245	0.90
eircom Finance DAC	2.63%	15/02/27	EUR	733	586,341	0.25
					2,751,586	1.15
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	770	538,692	0.22
Centurion Bidco SpA	5.88%	30/09/26	EUR	1,350	1,185,090	0.49
Golden Goose SpA, FRB	4.88%	14/05/27	EUR	2,208	1,929,108	0.80
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	1,892	1,291,623	0.54

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (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)						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	915	715,146	0.30
Kedrion SpA	3.38%	15/05/26	EUR	2,720	2,408,750	1.01
Marcolin SpA	6.13%	15/11/26	EUR	1,347	1,169,748	0.49
Moby SpA ‡	7.75%	15/02/23	EUR	924	646,800	0.27
Rimini Bidco SpA, FRB	5.25%	14/12/26	EUR	2,081	1,779,255	0.74
Shiba Bidco SpA	4.50%	31/10/28	EUR	2,140	1,770,048	0.74
Telecom Italia SpA/Milano	2.75%	15/04/25	EUR	1,037	965,205	0.40
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,670	1,545,724	0.65
Verde Bidco SpA	4.63%	01/10/26	EUR	1,460	1,202,990	0.50
					17,148,179	7.15
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	3,025	2,103,549	0.88
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	6.50%	31/01/26	GBP	1,464	1,575,916	0.66
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	626	567,782	0.24
Avis Budget Finance Plc	4.13%	15/11/24	EUR	3,000	2,872,650	1.20
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	771	698,249	0.29
Galaxy Bidco Ltd	6.50%	31/07/26	GBP	1,462	1,566,715	0.65
					7,281,312	3.04
LUXEMBURGO						
ADLER Group SA	3.25%	05/08/25	EUR	600	328,884	0.14
ADLER Group SA	1.88%	14/01/26	EUR	2,700	1,404,081	0.59
Altice Financing SA	2.25%	15/01/25	EUR	1,555	1,368,478	0.57
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	1,541	1,154,822	0.48
Altice Financing SA	4.25%	15/08/29	EUR	744	563,580	0.24
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	836	610,126	0.25
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	431	355,572	0.15
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	1,803	1,507,200	0.63
Cidron Aida Finco Sarl	6.25%	01/04/28	GBP	372	355,431	0.15
Consolidated Energy Finance SA	5.00%	15/10/28	EUR	3,960	3,250,519	1.36
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	1,366	1,109,376	0.46
Cullinan Holdco Scsp, FRB	4.75%	15/10/26	EUR	394	323,670	0.14
Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/29	EUR	1,615	1,160,781	0.48
Lincoln Financing SARL	3.63%	01/04/24	EUR	1,291	1,253,045	0.52
Lincoln Financing SARL, FRB	3.88%	01/04/24	EUR	1,560	1,521,998	0.63
Lune Holdings Sarl	5.63%	15/11/28	EUR	3,572	2,889,605	1.21
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	2,985	2,549,689	1.06
Matterhorn Telecom SA	4.00%	15/11/27	EUR	949	811,348	0.34
Motion Finco Sarl	7.00%	15/05/25	EUR	3,000	2,844,237	1.19
Paper Industries Intermediate Financing Sarl, FRB	6.00%	01/03/25	EUR	1,359	1,113,539	0.46
Paper Industries Intermediate Financing Sarl, FRB	7.00%	01/03/25	EUR	273	227,731	0.09
PLT VII Finance Sarl	4.63%	05/01/26	EUR	1,470	1,294,070	0.54
Rossini Sarl	6.75%	30/10/25	EUR	1,000	965,005	0.40
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	1,494	1,255,915	0.52
Signa Development Finance SCS	5.50%	23/07/26	EUR	2,300	1,694,767	0.71
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	1,336	1,169,378	0.49
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	1,498	1,556,937	0.65
					34,639,784	14.45
MULTINACIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	1,604	1,406,533	0.59

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (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	2.63%	31/12/49†	EUR	3,000	2,171,298	0.91
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	600	504,577	0.21
EA Partners II BV *	6.75%	01/06/21 ^β	USD	798	22,899	0.01
IPD 3 BV	5.50%	01/12/25	EUR	1,034	927,339	0.39
IPD 3 BV, FRB	5.50%	01/12/25	EUR	2,929	2,776,546	1.16
Nobel Bidco BV	3.13%	15/06/28	EUR	1,002	680,027	0.28
PPF Telecom Group BV	3.13%	27/03/26	EUR	1,094	1,001,612	0.42
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	500	355,718	0.15
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	1,300	1,276,002	0.53
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,516,508	1.05
United Group BV	3.63%	15/02/28	EUR	500	373,096	0.15
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	1,240	920,383	0.38
United Group BV, FRB	4.88%	01/02/29	EUR	511	451,115	0.19
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	1,158	934,015	0.39
Ziggo BV	2.88%	15/01/30	EUR	1,038	794,052	0.33
					15,705,187	6.55
NORUEGA						
Explorer II AS	3.38%	24/02/25	EUR	2,267	1,722,993	0.72
PORTUGAL						
Transportes Aereos Portugueses SA	5.63%	02/12/24	EUR	2,300	2,035,763	0.85
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	2,000	1,471,050	0.61
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,000	695,775	0.29
Cellnex Finance Co SA	1.00%	15/09/27	EUR	400	317,292	0.13
Grifols Escrow Issuer SA	3.88%	15/10/28	EUR	1,512	1,252,381	0.52
Grifols SA	3.20%	01/05/25	EUR	1,000	910,765	0.38
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,000	874,458	0.36
International Consolidated Airlines Group SA	3.75%	25/03/29	EUR	1,000	712,840	0.30
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	30/09/29	EUR	3,240	2,470,500	1.03
Neinor Homes SA	4.50%	15/10/26	EUR	725	592,774	0.25
NH Hotel Group SA	4.00%	02/07/26	EUR	1,514	1,354,512	0.57
					10,652,347	4.44
SUECIA						
Intrum AB	3.00%	15/09/27	EUR	2,269	1,756,932	0.73
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	3,024	2,655,889	1.11
Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/29	EUR	855	653,955	0.27
					5,066,776	2.11
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	725	777,244	0.33
Bellis Acquisition Co. Plc	3.25%	16/02/26	GBP	1,461	1,323,796	0.55
Constellation Automotive Financing Plc	4.88%	15/07/27	GBP	2,480	2,275,190	0.95
Gatwick Airport Finance Plc	4.38%	07/04/26	GBP	819	834,393	0.35
Hurricane Finance Plc	8.00%	15/10/25	GBP	1,500	1,711,028	0.71
Jerrold Finco Plc	4.88%	15/01/26	GBP	2,850	2,924,185	1.22
Matalan Finance Plc	6.75%	31/01/23	GBP	1,155	1,070,348	0.45
Ocado Group Plc	3.88%	08/10/26	GBP	2,119	1,987,663	0.83
Pinewood Finance Co Ltd	3.63%	15/11/27	GBP	1,163	1,106,978	0.46
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	2,340	2,117,700	0.88
Saga Plc	5.50%	15/07/26	GBP	1,591	1,615,946	0.67

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (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)						
TI Automotive Finance Plc	3.75%	15/04/29	EUR	1,077	755,622	0.32
Virgin Media Finance Plc	3.75%	15/07/30	EUR	1,385	1,036,880	0.43
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	810	626,691	0.26
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	2,318	2,135,099	0.89
Vodafone Group Plc, VRB	3.10%	03/01/79	EUR	1,304	1,249,100	0.52
Vodafone Group Plc, VRB	2.63%	27/08/80	EUR	766	663,568	0.28
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	996	757,857	0.32
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	15/02/27	GBP	962	1,032,859	0.43
					26,002,147	10.85
ESTADOS UNIDOS						
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	758	677,387	0.28
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	1,908	1,411,399	0.59
Encore Capital Group Inc, FRB	4.25%	15/01/28	EUR	1,430	1,326,325	0.55
Ford Motor Credit Co LLC	1.51%	17/02/23	EUR	2,906	2,868,789	1.20
Ford Motor Credit Co LLC, FRB	0.09%	07/12/22	EUR	3,710	3,683,225	1.54
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	30/04/28	EUR	5,262	4,422,342	1.84
Primo Water Holdings Inc	3.88%	31/10/28	EUR	169	137,218	0.06
UGI International LLC	2.50%	01/12/29	EUR	2,320	1,756,495	0.73
					16,283,180	6.79
TOTAL BONOS					189,063,655	78.88
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					189,063,655	78.88
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Casino Guichard Perrachon SA	6.63%	15/01/26	EUR	853	624,780	0.26
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2.63%	28/04/25	EUR	2,080	1,847,808	0.77
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	1,397	830,251	0.35
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	500	331,050	0.14
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	501	476,764	0.20
Nexi SpA	2.13%	30/04/29	EUR	1,871	1,312,039	0.55
Telecom Italia SpA/Milano	4.00%	11/04/24	EUR	1,442	1,423,415	0.59
					6,221,327	2.60
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	1,650	1,371,513	0.57
ESTADOS UNIDOS						
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	850	750,110	0.31
					8,967,730	3.74
TOTAL BONOS					8,967,730	3.74
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					8,967,730	3.74

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^α	7.50%	01/10/26	USD	2,628	2,036,093	0.85
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^α	0.00%	01/10/28	USD	1,552	547,631	0.23
					2,583,724	1.08
REINO UNIDO						
Haya Holdco 2 Plc	9.00%	30/11/25	EUR	2,175	1,419,938	0.59
					4,003,662	1.67
TOTAL BONOS						
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis ^α			USD	985	18,846	0.01
LUXEMBURGO						
Lecta SA			EUR	13,801	345,025	0.14
REINO UNIDO						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	3	58,152	0.02
					422,023	0.17
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS						
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	191	3	0.00
					3	0.00
TOTAL WARRANTS						
Total Otros Valores					4,425,688	1.84
Total Inversiones (Coste: 239,527,587 EUR)					202,457,073	84.46
Otros activos menos pasivos					37,238,644	15.54
Patrimonio neto total					239,695,717	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

α Título valorado al valor razonable

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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						
APA Infrastructure Ltd	1.25%	15/03/33	EUR	24,795	18,497,430	0.93
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	14,329	13,714,727	0.69
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	15,513	14,347,760	0.72
DINAMARCA						
TDC Net A/S	5.06%	31/05/28	EUR	17,070	15,986,609	0.80
FINLANDIA						
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	20,392	12,245,464	0.62
FRANCIA						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	13,500	7,866,914	0.40
Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.25%	03/06/30	EUR	14,400	11,988,636	0.60
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	17,000	16,332,202	0.82
BNP Paribas SA, VRB	2.75%	25/07/28	EUR	20,000	19,245,347	0.97
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	9,900	8,719,440	0.44
BPCE SA	0.75%	03/03/31	EUR	10,200	7,964,339	0.40
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	13,400	9,649,877	0.49
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	10,300	6,459,270	0.32
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	5,400	3,538,861	0.18
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	3,300	3,026,676	0.15
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	10,400	9,921,629	0.50
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	6,600	6,793,595	0.34
La Poste SA	1.38%	21/04/32	EUR	2,500	2,210,569	0.11
Lagardere SA	2.75%	13/04/23	EUR	6,700	6,694,118	0.34
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	26,400	24,227,789	1.22
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	23,400	20,845,992	1.05
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	10,100	9,554,034	0.48
TDF Infrastructure SASU	1.75%	01/12/29	EUR	10,900	9,001,432	0.45
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	14,395	13,476,167	0.68
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	22,300	18,461,500	0.93
Verallia SA	1.88%	10/11/31	EUR	11,800	8,837,097	0.44
					224,815,484	11.31
ALEMANIA						
Bayer AG	0.63%	12/07/31	EUR	9,900	7,542,238	0.38
Bayer AG	1.00%	12/01/36	EUR	13,600	9,193,345	0.46
Bayer AG, VRB	5.38%	25/03/82	EUR	5,500	4,613,149	0.23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	7,670	7,458,768	0.38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/27	EUR	16,370	15,462,775	0.78
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/28	EUR	8,265	7,994,156	0.40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	71,990	68,217,724	3.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/28	EUR	73,510	68,412,817	3.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	35,070	33,054,176	1.66
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	1,290	1,790,636	0.09
Commerzbank AG, VRB	3.00%	14/09/27	EUR	6,300	6,154,641	0.31
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	8,600	7,789,981	0.39

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 2022 (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)						
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,000	3,444,708	0.17
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	18,700	17,646,821	0.89
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	18,400	15,179,363	0.76
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	12,000	12,006,244	0.60
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	24,600	18,824,503	0.95
Deutsche Bank AG, VRB	4.00%	24/06/32	EUR	10,000	9,160,140	0.46
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	10,200	7,879,682	0.40
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	1.75%	05/07/25	EUR	10,800	10,608,660	0.53
Vantage Towers AG	0.00%	31/03/25	EUR	14,200	13,021,233	0.66
Vantage Towers AG	0.75%	31/03/30	EUR	13,500	10,443,859	0.53
Volkswagen Bank GmbH	1.25%	10/06/24	EUR	14,200	13,913,056	0.70
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	19/07/24	EUR	18,683	17,786,689	0.90
Vonovia SE	0.00%	01/09/23	EUR	6,300	6,164,855	0.31
Vonovia SE	0.00%	16/09/24	EUR	10,000	9,414,886	0.47
					403,179,105	20.28
GUERNESEY						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.95%	29/07/26	EUR	17,729	14,269,917	0.72
Pershing Square Holdings Ltd/Func	1.38%	01/10/27	EUR	23,321	19,107,076	0.96
					33,376,993	1.68
IRLANDA						
GE Capital UK Funding Unlimited Co	4.13%	13/09/23	GBP	19,282	22,526,960	1.14
PartnerRe Ireland Finance DAC	1.25%	15/09/26	EUR	3,581	3,384,642	0.17
Roadster Finance DAC	1.63%	09/12/24	EUR	9,189	8,014,056	0.40
Smurfit Kappa Treasury ULC	1.00%	22/09/33	EUR	13,456	9,605,620	0.48
					43,531,278	2.19
ITALIA						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	9,302	8,168,340	0.41
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	14,780	11,409,272	0.58
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	13,858	10,195,269	0.51
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	13,325	10,942,764	0.55
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	13,845	10,930,233	0.55
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	13,324	12,344,814	0.62
					63,990,692	3.22
JAPÓN						
East Japan Railway Co	0.77%	15/09/34	EUR	5,645	4,252,003	0.21
East Japan Railway Co	1.10%	15/09/39	EUR	5,937	4,151,065	0.21
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	9,710	8,644,599	0.44
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	19,644	13,745,395	0.69
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	1,353	1,027,913	0.05
					31,820,975	1.60
LUXEMBURGO						
Banque Internationale a Luxembourg SA	1.50%	28/09/23	EUR	1,100	1,094,944	0.06
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.21%	04/06/26	EUR	10,705	10,063,656	0.51
Eurofins Scientific SE	4.00%	06/07/29	EUR	17,600	17,579,356	0.88
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	20,391	20,288,716	1.02
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	9,267	6,047,772	0.30
SELP Finance Sarl	0.88%	27/05/29	EUR	12,335	9,920,817	0.50
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	16,392	12,071,058	0.61

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 2022 (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)						
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	5,759	6,004,527	0.30
					83,070,846	4.18
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	12,800	10,262,889	0.52
AGCO International Holdings BV	0.80%	06/10/28	EUR	20,571	16,432,442	0.83
American Medical Systems Europe BV	1.38%	08/03/28	EUR	14,121	12,901,310	0.65
American Medical Systems Europe BV	1.88%	08/03/34	EUR	7,171	5,963,873	0.30
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	4,400	3,698,542	0.19
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	8,600	7,051,679	0.35
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	4,800	4,230,040	0.21
CTP NV	0.88%	20/01/26	EUR	15,211	12,740,838	0.64
CTP NV	1.50%	27/09/31	EUR	9,751	5,899,222	0.30
JAB Holdings BV	1.75%	25/06/26	EUR	3,000	2,800,344	0.14
Nederlandse Gasunie NV	3.38%	11/07/34	EUR	14,550	14,549,311	0.73
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	7,861	5,900,657	0.30
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	9,977	6,709,832	0.34
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	9,519	6,602,087	0.33
Rentokil Initial Finance BV	3.88%	27/06/27	EUR	7,800	7,939,704	0.40
Rentokil Initial Finance BV	4.38%	27/06/30	EUR	7,400	7,613,627	0.38
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	12,173	8,756,199	0.44
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	5,601	3,883,566	0.19
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	8,685	6,442,093	0.32
Volkswagen Financial Services NV	1.63%	10/02/24	GBP	10,500	11,758,017	0.59
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	23,700	21,919,310	1.10
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	11,100	7,875,601	0.40
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	13,000	8,584,308	0.43
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	6,400	5,099,045	0.26
Wizz Air Finance Co BV	1.00%	19/01/26	EUR	11,400	9,382,210	0.47
					214,996,746	10.81
ESLOVAQUIA						
Zapadoslovenska Energetika AS	1.75%	02/03/28	EUR	9,992	8,857,114	0.44
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	3.38%	27/11/26	GBP	3,100	3,408,535	0.17
Banco Santander SA	0.20%	11/02/28	EUR	7,900	6,706,705	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	7,200	6,355,864	0.32
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	10,658	10,057,902	0.51
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	2,960	2,922,912	0.15
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	11,925	11,014,671	0.55
					40,466,589	2.04
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	5,178	3,351,504	0.17
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	10,361	3,530,403	0.18
					6,881,907	0.35

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 2022 (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 AG	6.50%	08/08/23	USD	20,728	19,885,459	1.00
Credit Suisse Group AG, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	6,500	6,324,708	0.32
Credit Suisse Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	11,600	9,768,868	0.49
UBS AG	5.13%	15/05/24	USD	21,139	20,222,909	1.02
UBS Group AG, VRB	3.13%	15/06/30	EUR	11,300	10,974,788	0.55
					67,176,732	3.38
REINO UNIDO						
Barclays Plc	3.13%	17/01/24	GBP	15,150	17,358,500	0.87
Barclays Plc, VRB	2.89%	31/01/27	EUR	12,110	11,791,423	0.59
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	6,341	6,796,110	0.34
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	4,470	4,997,850	0.25
BUPA Finance Plc	5.00%	25/04/23	GBP	1,259	1,471,878	0.07
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	10,999	9,826,229	0.50
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	6,472	6,330,395	0.32
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,654	3,806,104	0.19
NatWest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	9,763	7,931,648	0.40
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,059	1,042,588	0.05
NIE Finance Plc	2.50%	27/10/25	GBP	12,506	14,158,444	0.71
Phoenix Group Holdings Plc	4.13%	20/07/22	GBP	12,447	14,464,406	0.73
Phoenix Group Holdings Plc	6.63%	18/12/25	GBP	4,966	5,974,444	0.30
Scottish Widows Ltd	5.50%	16/06/23	GBP	9,937	11,652,129	0.59
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	8,700	7,562,127	0.38
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	7,200	5,863,953	0.30
Thames Water Utilities Finance Plc	0.19%	23/10/23	EUR	25,663	25,176,462	1.27
Western Power Distribution West Midlands Plc	3.88%	17/10/24	GBP	8,668	10,176,013	0.51
					166,380,703	8.37
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	6,222	5,292,126	0.27
Bank of America Corp, VRB	2.82%	27/04/33	EUR	30,301	28,060,887	1.41
Blackstone Private Credit Fund	1.75%	30/11/26	EUR	14,773	12,307,659	0.62
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	11,578	9,240,905	0.47
Eli Lilly & Co	1.38%	14/09/61	EUR	17,037	9,518,350	0.48
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	23,568	20,628,419	1.04
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	10,884	10,194,499	0.51
JPMorgan Chase & Co, VRB	1.96%	23/03/30	EUR	12,900	11,789,244	0.59
Morgan Stanley, VRB	2.95%	07/05/32	EUR	14,900	14,118,705	0.71
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	15,584	10,958,615	0.55
					132,109,409	6.65
TOTAL BONOS					1,595,446,563	80.26
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					1,595,446,563	80.26
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CANADÁ						
Rogers Communications Inc 144A	4.55%	15/03/52	USD	3,439	2,909,157	0.15
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.25%	15/05/24	USD	14,600	13,845,073	0.70
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.95%	01/07/24	USD	14,988	13,935,591	0.70
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	13,305	11,877,167	0.60

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 2022 (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)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	9,287	7,215,344	0.36
					<u>46,873,175</u>	<u>2.36</u>
FRANCIA						
BNP Paribas SA 144A, VRB	2.87%	19/04/32	USD	12,997	10,341,537	0.52
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	7,490	6,004,680	0.30
IRLANDA						
AIB Group Plc 144A	4.75%	12/10/23	USD	27,944	26,836,377	1.35
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	21,351	20,294,423	1.02
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	12,268	8,020,797	0.40
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	3,737	3,552,456	0.18
UniCredit SpA 144A, VRB	5.46%	30/06/35	USD	9,591	7,432,083	0.38
					<u>39,299,759</u>	<u>1.98</u>
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	13,014	11,015,229	0.55
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	6,618	5,228,519	0.26
PAÍSES BAJOS						
Enel Finance International NV 144A	2.65%	10/09/24	USD	11,214	10,419,420	0.53
JAB Holdings BV	1.00%	20/12/27	EUR	3,800	3,246,360	0.16
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	13,600	8,891,083	0.45
					<u>22,556,863</u>	<u>1.14</u>
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	4,124	3,438,646	0.17
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	5,918	4,536,557	0.23
UBS Group AG 144A, VRB	4.75%	12/05/28	USD	7,390	7,006,377	0.35
					<u>14,981,580</u>	<u>0.75</u>
ESTADOS UNIDOS						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	16,218	11,241,747	0.57
Citigroup Inc, VRB	3.06%	25/01/33	USD	10,527	8,559,494	0.43
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	3.36%	30/06/31	USD	11,644	9,172,646	0.46
Magallanes Inc 144A	5.05%	15/03/42	USD	10,870	8,852,692	0.45
Magallanes Inc 144A	5.14%	15/03/52	USD	14,410	11,589,648	0.58
Magallanes Inc 144A	5.39%	15/03/62	USD	9,160	7,358,343	0.37
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	16,078	11,828,584	0.59
					<u>68,603,154</u>	<u>3.45</u>
TOTAL BONOS					254,650,030	12.81
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					254,650,030	12.81

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
FINLANDIA						
Sanoma OYJ	0.63%	18/03/24	EUR	17,900	17,223,468	0.87
FRANCIA						
AXA SA	4.25%	10/03/43	EUR	12,000	11,355,097	0.57
ALEMANIA						
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	12/07/23	EUR	26,261	25,862,987	1.30
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	6,722	5,247,065	0.27
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	1,653	1,268,987	0.06
					6,516,052	0.33
TOTAL BONOS					60,957,604	3.07
Total Otros Valores					60,957,604	3.07
Total Inversiones (Coste: 2,173,291,901 EUR)					1,911,054,197	96.14
Otros activos menos pasivos					76,801,625	3.86
Patrimonio neto total					1,987,855,822	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 Emerging Market Local Currency Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F ^Ω	10.00%	01/01/25	BRL	7,106	1,349,261	5.59
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B ^Ω	6.00%	15/08/30	BRL	806	639,644	2.65
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F ^Ω	10.00%	01/01/27	BRL	2,877	527,515	2.19
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F ^Ω	10.00%	01/01/29	BRL	1,911	338,898	1.41
					2,855,318	11.84
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144 ^a	4.70%	01/09/30	CLP	505,000	484,316	2.01
COLOMBIA						
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	972,300	182,966	0.76
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	5,289,285	1,093,938	4.54
Colombian TES	6.25%	09/07/36	COP	3,808,300	579,761	2.40
					1,856,665	7.70
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	0.95%	15/05/30	CZK	7,810	245,175	1.02
Bono del Gobierno de la República Checa	2.00%	13/10/33	CZK	14,950	478,849	1.98
					724,024	3.00
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	2.25%	20/04/33	HUF	136,130	215,366	0.89
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	9,488,000	678,920	2.81
MÉXICO						
Bonos mexicanos	10.00%	05/12/24	MXN	17,870	897,896	3.72
Bonos mexicanos	7.50%	03/06/27	MXN	6,150	285,008	1.18
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	8,030	367,033	1.52
Bonos mexicanos	8.50%	18/11/38	MXN	11,670	549,677	2.28
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	6,610	287,078	1.19
Udibonos mexicanos	2.75%	27/11/31	MXN	17,883	801,530	3.32
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	8,820	399,827	1.66
					3,588,049	14.87
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	2,527	588,143	2.44
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.50%	25/07/26	PLN	2,385	442,444	1.83
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.75%	25/10/29	PLN	7,545	1,289,875	5.35
					1,732,319	7.18

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	3.65%	24/09/31	RON	2,475	359,364	1.49
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	5,000	214,024	0.89
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	8,569	553,882	2.30
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	25,108	1,283,625	5.32
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	25,261	1,218,817	5.05
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	4,662	220,826	0.91
					<u>3,491,174</u>	<u>14.47</u>
TURQUÍA						
Bono del Gobierno de Turquía	11.70%	13/11/30	TRY	3,375	142,699	0.59
					<u>16,716,357</u>	<u>69.29</u>
TOTAL BONOS					<u>16,716,357</u>	<u>69.29</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>16,716,357</u>	<u>69.29</u>
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHINA						
China Development Bank	3.48%	08/01/29	CNY	2,170	332,344	1.37
Bono del Gobierno de China	3.13%	21/11/29	CNY	12,350	1,878,977	7.79
					<u>2,211,321</u>	<u>9.16</u>
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.96%	15/09/25	MYR	2,174	496,949	2.06
Bono del Gobierno de Malasia	3.89%	15/08/29	MYR	3,722	825,469	3.42
Bono del Gobierno de Malasia	3.84%	15/04/33	MYR	2,113	448,968	1.86
					<u>1,771,386</u>	<u>7.34</u>
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	15,767	475,619	1.97
Bono del Gobierno de Tailandia	3.30%	17/06/38	THB	24,566	667,624	2.77
					<u>1,143,243</u>	<u>4.74</u>
TOTAL BONOS					<u>5,125,950</u>	<u>21.24</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>5,125,950</u>	<u>21.24</u>
Otros Valores						
BONOS						
ESTADOS UNIDOS						
JPMorgan Chase Bank NA	8.38%	19/03/24	IDR	6,845,000	484,284	2.01
					<u>484,284</u>	<u>2.01</u>
TOTAL BONOS					<u>484,284</u>	<u>2.01</u>
Total Otros Valores					<u>484,284</u>	<u>2.01</u>

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 2022 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 24,840,942 USD)</i>	22,326,591	92.54
Otros activos menos pasivos	1,798,890	7.46
Patrimonio neto total	24,125,481	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

Ω 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 2022

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	1,064	888,440	1.07
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.75%	14/04/32	USD	660	529,650	0.64
					<u>1,418,090</u>	<u>1.71</u>
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	1.00%	09/07/29	USD	460	108,474	0.13
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	1.13%	09/07/35	USD	1,619	342,443	0.41
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	6,389	1,661,035	2.01
					<u>2,111,952</u>	<u>2.55</u>
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B ^Ω	6.00%	15/08/30	BRL	1,096	869,788	1.05
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A	4.70%	01/09/30	CLP	1,010,000	968,633	1.17
Bono internacional del Gobierno de Chile	2.75%	31/01/27	USD	285	267,188	0.32
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.50%	31/01/34	USD	360	320,760	0.39
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.34%	07/03/42	USD	945	846,956	1.02
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.00%	31/01/52	USD	370	308,395	0.37
					<u>2,711,932</u>	<u>3.27</u>
COLOMBIA						
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	15,763,925	3,260,319	3.94
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	2,171,800	384,970	0.46
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	585	386,100	0.47
					<u>4,031,389</u>	<u>4.87</u>
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	0.95%	15/05/30	CZK	17,340	544,345	0.66
Bono del Gobierno de la República Checa	2.00%	13/10/33	CZK	22,180	710,426	0.86
					<u>1,254,771</u>	<u>1.52</u>
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.40%	05/06/49	USD	267	199,781	0.24
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	736	505,518	0.61
					<u>705,299</u>	<u>0.85</u>
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	1.00%	31/07/35	USD	2,896	1,444,494	1.74

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.25%	06/10/25	USD	615	505,838	0.61
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	5.88%	30/01/25	USD	654	242,353	0.29
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	212	69,536	0.08
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	376	120,309	0.15
					432,198	0.52
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	2.25%	20/04/33	HUF	245,190	387,905	0.47
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	4.20%	15/10/50	USD	403	347,839	0.42
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/29	IDR	17,013,000	1,216,234	1.47
Bono del Tesoro indonesio	8.75%	15/05/31	IDR	3,580,000	261,576	0.32
Bono del Tesoro indonesio	6.38%	15/04/32	IDR	10,256,000	649,885	0.78
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	10,753,000	769,438	0.93
Bono del Tesoro indonesio	7.50%	15/06/35	IDR	8,592,000	580,202	0.70
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.70%	06/06/32	USD	400	393,750	0.47
					4,218,924	5.09
IRAK						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	1,311	1,181,729	1.43
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,536	1,253,613	1.51
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	329	252,096	0.30
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	2,604	184,467	0.22
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	468	33,187	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	936	66,306	0.08
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	12/04/21 ^β	USD	537	36,154	0.05
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	17/05/34	USD	500	36,045	0.04
					356,159	0.43
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.50%	03/06/27	MXN	29,000	1,343,940	1.62
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	18,930	865,247	1.05
Bonos mexicanos	8.50%	18/11/38	MXN	20,470	964,172	1.16
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	10,110	439,086	0.53
Udibonos mexicanos	2.75%	27/11/31	MXN	65,316	2,927,458	3.54
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	680	466,140	0.56
Bono internacional del Gobierno de México	4.40%	12/02/52	USD	692	522,460	0.63

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	275	178,200	0.22
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	4,007	2,338,084	2.82
					10,044,787	12.13
PAÍSES BAJOS						
BOI Finance BV	7.50%	16/02/27	EUR	760	643,579	0.78
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	493	407,465	0.49
					1,051,044	1.27
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.50%	28/11/27	USD	1,149	878,985	1.06
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	730	520,558	0.63
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.38%	24/03/29	USD	1,080	826,200	1.00
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	666	466,200	0.56
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	615	403,418	0.49
					3,095,361	3.74
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	444	434,565	0.52
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	28/10/27	USD	926	943,363	1.14
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	3,425	2,962,625	3.58
					4,340,553	5.24
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	536	363,140	0.44
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	4.63%	25/01/23	USD	230	230,783	0.28
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	4.95%	28/04/31	USD	902	836,580	1.01
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	282	219,488	0.26
					1,286,851	1.55
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	3,937	916,311	1.11
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.75%	25/10/29	PLN	10,280	1,757,445	2.12
CATAR						
Qatar Energy	3.13%	12/07/41	USD	442	348,355	0.42

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
CATAR (continuación)						
Qatar Energy	3.30%	12/07/51	USD	456	353,515	0.43
					701,870	0.85
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	565	344,298	0.42
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	1,042	637,751	0.77
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.00%	14/02/51	USD	268	175,514	0.21
					1,157,563	1.40
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	32,747	2,116,628	2.55
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	100,261	5,319,405	6.42
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.00%	28/02/31	ZAR	13,101	628,927	0.76
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	20,904	1,008,604	1.22
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	6,930	326,019	0.39
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.88%	20/04/32	USD	280	237,650	0.29
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	215	139,328	0.17
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.30%	20/04/52	USD	330	263,587	0.32
					10,040,148	12.12
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB †	6.20%	11/05/27	USD	490	142,100	0.17
TÚNEZ						
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	1,391	854,467	1.03
República de Túnez	5.75%	30/01/25	USD	1,042	583,103	0.71
República de Túnez	6.38%	15/07/26	EUR	372	209,741	0.25
					1,647,311	1.99
TURQUÍA						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.75%	12/04/27	USD	370	341,510	0.41
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	2,398	1,422,500	1.72
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	1,200	741,513	0.89
					2,505,523	3.02
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/24	USD	379	97,592	0.12
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/26	USD	354	92,040	0.11
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.38%	25/09/32	USD	1,398	352,995	0.43

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UCRANIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB ‡	0.00%	31/05/40	USD	1,283	327,165	0.39
					<u>869,792</u>	<u>1.05</u>
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.00%	15/09/51	USD	735	557,345	0.67
Finance Department Government of Sharjah	3.63%	10/03/33	USD	1,002	860,911	1.04
					<u>1,418,256</u>	<u>1.71</u>
UZBEKISTÁN						
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,010	794,113	0.96
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ‡	8.50%	27/10/20 ^β	USD	1,107	211,342	0.26
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ‡	7.75%	13/10/19 ^β	USD	920	80,482	0.10
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ‡	8.25%	13/10/24	USD	1,274	111,492	0.13
					<u>403,316</u>	<u>0.49</u>
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ‡	5.38%	20/09/22	USD	303	171,952	0.21
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ‡	8.50%	14/04/24	USD	322	194,810	0.23
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ‡	8.97%	30/07/27	USD	614	360,885	0.44
					<u>727,647</u>	<u>0.88</u>
TOTAL BONOS					<u>66,399,308</u>	<u>80.16</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>66,399,308</u>	<u>80.16</u>
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	1,549	453,136	0.55
Provincia de Buenos Aires	3.90%	01/09/37	USD	880	270,490	0.33
					<u>723,626</u>	<u>0.88</u>
BRASIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	359	374,325	0.45
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.13%	15/04/31	USD	272	202,467	0.24
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.13%	15/05/51	USD	516	311,801	0.38
					<u>514,268</u>	<u>0.62</u>

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 2022 (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	141	100,138	0.12
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	329	113,118	0.14
					213,256	0.26
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	1,040	804,396	0.97
Bono del Gobierno de Guatemala	4.65%	07/10/41	USD	350	256,796	0.31
					1,061,192	1.28
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	590	529,358	0.64
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	320	243,200	0.29
					772,558	0.93
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	3.85%	28/06/33	USD	310	254,581	0.31
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.78%	25/06/32	THB	45,648	1,394,137	1.68
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	402	397,653	0.48
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	6.00%	15/11/26	USD	338	19,463	0.02
TOTAL BONOS					5,725,059	6.91
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					5,725,059	6.91
Total Inversiones (Coste: 90,795,671 USD)					72,124,367	87.07
Otros activos menos pasivos					10,710,348	12.93
Patrimonio neto total					82,834,715	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

S/U - Bonos ascendentes

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

± Valor en situación de impago

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

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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	182,126	0.08
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	11,445	2,975,603	1.41
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	927	760,140	0.36
					3,917,869	1.85
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	704	694,953	0.33
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	737	598,039	0.28
					1,292,992	0.61
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	1,292	1,102,076	0.52
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	2,160	1,827,900	0.86
Contemporary Ruiding Development Ltd	2.63%	17/09/30	USD	840	699,728	0.33
Huarong Finance II Co Ltd	5.00%	19/11/25	USD	462	438,034	0.21
Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/26	USD	639	587,880	0.28
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	973	408,660	0.19
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	344	221,880	0.11
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	682	390,445	0.18
					4,574,527	2.16
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,329	1,343,785	0.64
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group, FTB ‡	11.50%	22/01/23	USD	3,191	277,816	0.13
China Evergrande Group, FTB ‡	8.75%	28/06/25	USD	1,387	114,428	0.05
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	2,769	2,361,957	1.12
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	900	742,106	0.35
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	680	547,400	0.26
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	8.50%	30/06/23	USD	855	120,662	0.06
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.95%	22/10/22	USD	855	120,395	0.06
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.50%	30/01/23	USD	473	65,038	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	10.88%	23/07/23	USD	1,879	258,362	0.12
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	9.75%	28/09/23	USD	226	31,471	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ‡	9.38%	30/06/24	USD	849	120,080	0.06
Kaisa Group Holdings Ltd, VRB‡	10.88%	31/12/49†	USD	416	42,813	0.02
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	557	417,750	0.20
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	710	640,416	0.30
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	409	261,760	0.12
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	1,572	1,491,239	0.71
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,242	956,340	0.45
SNB Sukuk Ltd	2.34%	19/01/27	USD	715	664,056	0.31
Zhenro Properties Group Ltd ‡	9.15%	06/05/23	USD	280	21,000	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ‡	8.30%	15/09/23	USD	336	25,200	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ‡	6.63%	07/01/26	USD	541	40,575	0.02
Zhenro Properties Group Ltd ‡	6.70%	04/08/26	USD	4,428	332,100	0.16
					9,652,964	4.56
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	3,025	2,065,470	0.98
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	2,250	1,485,000	0.70

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
COLOMBIA (continuación)						
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,070,000	980,834	0.47
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	1,400	1,168,001	0.55
					5,699,305	2.70
HONG KONG						
Airport Authority	3.25%	12/01/52	USD	1,043	848,731	0.40
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	644	584,536	0.28
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,160	1,001,950	0.47
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	1,710	1,339,464	0.63
					3,774,681	1.78
INDIA						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	680	539,107	0.25
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	922	783,533	0.37
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/27	USD	287	267,412	0.13
Muthoot Finance Ltd	6.13%	31/10/22	USD	688	686,796	0.32
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	1,564	1,454,520	0.69
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	1,237	1,224,089	0.58
					4,955,457	2.34
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	1,140	892,050	0.42
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,120	961,800	0.46
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,753	1,587,341	0.75
					2,549,141	1.21
ISRAEL						
Bank Hapoalim BM 144A, VRB	3.26%	21/01/32	USD	2,810	2,388,500	1.13
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	3.28%	29/01/31	USD	375	330,703	0.16
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	3,030	2,647,463	1.25
					5,366,666	2.54
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	3,209	2,740,030	1.29
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,778	3,083,903	1.46
					5,823,933	2.75
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	880	827,365	0.39
Altice Financing SA	5.75%	15/08/29	USD	740	597,550	0.28
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	2,796	2,408,055	1.14
MHP Lux SA, FTB	6.95%	03/04/26	USD	1,278	664,800	0.32
					4,497,770	2.13

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 2022 (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						
Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	2,160	1,735,155	0.82
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	929	747,543	0.35
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.55%	29/01/25	USD	1,129	1,059,849	0.50
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	824	685,104	0.32
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	3,119	3,075,482	1.46
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	754	701,126	0.33
UPL Corp Ltd	4.50%	08/03/28	USD	528	452,694	0.22
UPL Corp Ltd	4.63%	16/06/30	USD	1,087	891,147	0.42
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	3,671	2,838,830	1.34
					10,451,775	4.94
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,287	1,246,620	0.59
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	602	521,784	0.25
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,856	1,272,288	0.60
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	1,895	1,105,732	0.52
					4,146,424	1.96
PAÍSES BAJOS						
BOI Finance BV	7.50%	16/02/27	EUR	2,070	1,752,906	0.83
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	2,448	2,144,754	1.01
Metinvest BV	8.50%	23/04/26	USD	800	419,680	0.20
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	1,141	604,587	0.29
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	223	118,580	0.06
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	3,894	3,501,923	1.66
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	1,867	1,382,514	0.65
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	899	640,279	0.30
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	1,289	947,415	0.45
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	472	464,271	0.22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	850	700,188	0.33
					12,677,097	6.00
NIGERIA						
Access Bank Plc, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	1,480	1,206,200	0.57
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	1,330	1,174,806	0.56
					2,381,006	1.13
OMÁN						
Bank Muscat SAOG	4.75%	17/03/26	USD	1,240	1,196,600	0.56
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	2,635	2,279,275	1.08
					3,475,875	1.64
PAKISTÁN						
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	870	485,025	0.23
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	1,651	1,304,277	0.62
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	1,080	1,043,447	0.49

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 2022 (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)						
SINGAPUR (continuación)						
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	1,910	1,620,721	0.77
					3,968,445	1.88
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SA	7.50%	15/12/28	USD	990	886,050	0.42
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	1,000	883,313	0.42
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	1,230	1,235,332	0.58
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	744	583,906	0.28
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,279	830,573	0.39
					2,649,811	1.25
TURQUÍA						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	456	318,715	0.15
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	1,185	1,170,410	0.55
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	1,065	994,899	0.47
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	9.50%	10/07/36	USD	1,466	1,276,153	0.61
Türk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	1,169	1,039,899	0.49
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	1,130	698,258	0.33
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	6.95%	14/03/26	USD	971	865,282	0.41
Ulker Bisküvi Sanayi AS	6.95%	30/10/25	USD	200	154,913	0.07
					6,518,529	3.08
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/24	USD	765	196,988	0.09
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/25	USD	102	26,010	0.01
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/26	USD	501	130,260	0.06
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.38%	25/09/32	USD	2,758	696,395	0.33
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB *	0.00%	31/05/40	USD	205	52,275	0.03
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	1,240	822,507	0.39
					1,924,435	0.91
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	1,465	1,467,564	0.70
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,200	2,012,483	0.95
Oztel Holdings SPC Ltd	6.63%	24/04/28	USD	1,134	1,145,553	0.54
Sweihaan PV Power Co PJSC	3.63%	31/01/49	USD	2,760	2,299,942	1.09
					6,925,542	3.28
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	1,070	1,032,550	0.49
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	2,570	2,261,279	1.07
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	1,020	822,248	0.39

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	4,913	4,714,023	2.23
					<u>8,830,100</u>	<u>4.18</u>
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	2,008	1,754,490	0.83
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	990	841,500	0.40
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	2,526	2,134,944	1.01
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,900	1,457,129	0.69
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,921	1,604,035	0.76
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	2,290	1,809,100	0.85
					<u>9,601,198</u>	<u>4.54</u>
TOTAL BONOS					<u>132,982,996</u>	<u>62.89</u>
ACCIONES ORDINARIAS						
MÉXICO						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	104	42,699	0.02
					<u>42,699</u>	<u>0.02</u>
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					<u>42,699</u>	<u>0.02</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>133,025,695</u>	<u>62.91</u>
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	1,904	1,863,302	0.88
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	4,869	3,979,962	1.88
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	1,358	1,057,408	0.50
YPF SA, S/U	4.00%	12/02/26	USD	229	179,979	0.09
					<u>7,080,651</u>	<u>3.35</u>
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	1,651	1,596,425	0.75
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	8.00%	01/04/25	USD	1,229	835,922	0.40
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ‡	7.00%	31/12/49†	USD	641	304,350	0.14
					<u>2,736,697</u>	<u>1.29</u>
BRASIL						
Natura Cosmeticos SA	4.13%	03/05/28	USD	1,046	867,631	0.41
Samarco Mineracao SA ‡	4.13%	01/11/22	USD	7,302	4,161,227	1.97
					<u>5,028,858</u>	<u>2.38</u>
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	2,170	1,763,125	0.83
ISLAS CAIMÁN						
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	209	143,040	0.07

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 2022 (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	810	649,701	0.31
					<u>792,741</u>	<u>0.38</u>
CHILE						
AES Andes SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	2,042	1,955,598	0.92
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	1,150	996,044	0.47
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	835	659,807	0.31
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	14/09/32	USD	1,100	887,081	0.42
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,880	1,514,114	0.72
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	1,322	1,117,338	0.53
					<u>7,129,982</u>	<u>3.37</u>
COLOMBIA						
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	2,812	2,214,977	1.05
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	1,790	1,443,187	0.68
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	3,180	2,823,252	1.34
ReNew Wind Energy AP2 /ReNew Power Pvt Ltd / 9 otras filiales	4.50%	14/07/28	USD	1,260	996,975	0.47
					<u>3,820,227</u>	<u>1.81</u>
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	869	812,936	0.38
LUXEMBURGO						
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	778	636,112	0.30
JSM Global Sarl	4.75%	20/10/30	USD	1,120	852,460	0.40
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	757	567,750	0.27
Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl	6.00%	19/04/29	USD	580	514,750	0.24
Rumo Luxembourg Sarl	4.20%	18/01/32	USD	2,040	1,635,825	0.78
					<u>4,206,897</u>	<u>1.99</u>
MÉXICO						
Alpek SAB de CV	4.25%	18/09/29	USD	630	564,723	0.27
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	1,111	982,541	0.46
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	1,500	1,170,000	0.55
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	630	539,437	0.26
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	730	602,159	0.28
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	4.75%	15/01/51	USD	435	319,449	0.15
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	990	888,245	0.42
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	570	433,200	0.21
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	2,895	1,664,263	0.79
					<u>7,164,017</u>	<u>3.39</u>

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 2022 (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						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	2,186	2,020,270	0.96
Digicel International Finance Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	479	418,908	0.20
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc.	5.75%	01/04/33	USD	1,160	1,107,135	0.52
					<u>3,546,313</u>	<u>1.68</u>
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	1,337	1,345,189	0.64
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	1,050	1,025,260	0.48
VTR Finance NV	6.38%	15/07/28	USD	640	468,800	0.22
					<u>2,839,249</u>	<u>1.34</u>
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,009	1,742,556	0.82
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,790	1,571,061	0.74
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,039	942,892	0.45
					<u>2,513,953</u>	<u>1.19</u>
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,542	2,327,201	1.10
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	1,891	1,714,759	0.81
					<u>4,041,960</u>	<u>1.91</u>
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	1,579	1,156,617	0.55
REINO UNIDO						
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	769	567,282	0.27
ESTADOS UNIDOS						
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,258	929,190	0.44
TOTAL BONOS					<u>61,531,415</u>	<u>29.10</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>61,531,415</u>	<u>29.10</u>

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	940	883,600	0.42
TOTAL BONDS					883,600	0.42
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd *	8.00%	06/03/23	USD	3,585	304,725	0.14
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					304,725	0.14
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	1,184	21	0.00
TOTAL WARRANTS					21	0.00
Total Otros Valores					1,188,346	0.56
Total Inversiones (Coste: 243,645,169 USD)					195,745,456	92.57
Otros activos menos pasivos					15,704,657	7.43
Patrimonio neto total					211,450,113	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK - Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

La 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 2022

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						
Flight Centre Travel Group Ltd	2.50%	17/11/27	AUD	1,400	1,027,332	0.53
Seven Group Holdings Ltd	2.20%	05/03/25	AUD	1,000	670,280	0.34
Zip Co Ltd †	0.00%	23/04/28	AUD	1,500	361,016	0.19
					2,058,628	1.06
BÉLGICA						
Umicore SA	0.00%	23/06/25	EUR	1,400	1,289,341	0.66
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
ANLLIAN Capital Ltd	0.00%	05/02/25	EUR	1,400	1,662,552	0.85
Weimob Investment Ltd	0.00%	07/06/26	USD	1,280	866,432	0.45
					2,528,984	1.30
ISLAS CAIMÁN						
Cathay Pacific Finance III Ltd	2.75%	05/02/26	HKD	10,000	1,381,301	0.71
ESR Group Ltd	1.50%	30/09/25	USD	1,685	1,594,684	0.82
Kingsoft Corp Ltd	0.63%	29/04/25	HKD	11,000	1,578,336	0.82
Microport Scientific Corp	0.00%	11/06/26	USD	900	648,315	0.34
NIO Inc	0.50%	01/02/27	USD	1,649	1,263,637	0.65
Sino Biopharmaceutical Ltd	0.00%	17/02/25	EUR	3,958	4,063,740	2.09
Tequ Mayflower Ltd	0.00%	02/03/26	USD	1,589	913,198	0.47
XD Inc	1.25%	12/04/26	USD	1,465	1,072,512	0.55
Zhen Ding Technology Holding Ltd	0.00%	30/06/25	USD	1,300	1,267,071	0.65
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	8,000	1,337,309	0.69
					15,120,103	7.79
CHINA						
Pharmaron Beijing Co Ltd	0.00%	18/06/26	USD	1,800	1,598,994	0.82
FRANCIA						
Accor SA ^Ω	0.70%	07/12/27	EUR	1,870	1,680,167	0.87
Atos SE	0.00%	06/11/24	EUR	1,300	1,053,291	0.54
Edenred	0.00%	06/09/24	EUR	1,290	1,309,433	0.67
Electricite de France SA	0.00%	14/09/24	EUR	3,096	3,429,124	1.77
					7,472,015	3.85
ALEMANIA						
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	2,200	2,112,541	1.09
LEG Immobilien SE	0.88%	01/09/25	EUR	700	696,014	0.36
					2,808,555	1.45
HONG KONG						
Lenovo Group Ltd	3.38%	24/01/24	USD	880	1,060,506	0.55
INDIA						
Bharti Airtel Ltd	1.50%	17/02/25	USD	1,434	1,755,603	0.90
ITALIA						
DiaSorin SpA	0.00%	05/05/28	EUR	1,500	1,287,660	0.66
Nexi SpA	1.75%	24/04/27	EUR	1,900	1,579,529	0.82
Pirelli & C SpA	0.00%	22/12/25	EUR	1,400	1,317,823	0.68
Prismian SpA	0.00%	02/02/26	EUR	2,200	2,078,685	1.07
					6,263,697	3.23

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 2022 (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						
Nippon Steel Corp	0.00%	04/10/24	JPY	380,000	2,848,482	1.47
SBI Holdings Inc	0.00%	13/09/23	JPY	210,000	1,573,976	0.81
					4,422,458	2.28
LUXEMBURGO						
Lagfin SCA	2.00%	02/07/25	EUR	900	1,038,580	0.54
Oliver Capital Sarl	0.00%	29/12/23	EUR	800	842,972	0.43
					1,881,552	0.97
MALASIA						
Cerah Capital Ltd	0.00%	08/08/24	USD	1,315	1,312,423	0.68
REPÚBLICA DE MAURICIO						
HTA Group Ltd/Mauritius	2.88%	18/03/27	USD	1,400	1,107,456	0.57
PAÍSES BAJOS						
America Movil BV	0.00%	02/03/24	EUR	3,100	3,595,125	1.85
Encavis Finance BV, VRB	1.88%	31/12/49†	EUR	400	411,481	0.21
Iberdrola International BV	0.00%	11/11/22	EUR	1,000	1,245,988	0.64
QIAGEN NV	0.50%	13/09/23	USD	1,600	1,872,064	0.97
					7,124,658	3.67
SINGAPUR						
Singapore Airlines Ltd	1.63%	03/12/25	SGD	1,000	746,152	0.38
COREA DEL SUR						
Kakao Corp	0.00%	28/04/23	USD	1,400	1,383,788	0.71
LG Display Co Ltd	1.50%	22/08/24	USD	1,200	1,194,030	0.62
					2,577,818	1.33
ESPAÑA						
Amadeus IT Group SA	1.50%	09/04/25	EUR	500	606,863	0.31
Cellnex Telecom SA	0.50%	05/07/28	EUR	1,400	1,498,698	0.77
Criteria Caixa SA	0.00%	22/06/25	EUR	3,400	3,219,729	1.66
					5,325,290	2.74
SUECIA						
Geely Sweden Financials Holding AB	0.00%	19/06/24	EUR	500	565,562	0.29
SUIZA						
Idorsia Ltd	2.13%	04/08/28	CHF	1,800	1,419,230	0.73
TAIWÁN						
Globalwafers Co Ltd ^Ω	0.00%	01/06/26	USD	1,200	1,104,554	0.57
Hon Hai Precision Industry Co Ltd ^Ω	0.00%	05/08/26	USD	1,000	945,441	0.48
					2,049,995	1.05
REINO UNIDO						
JET2 Plc	1.63%	10/06/26	GBP	900	887,367	0.46
WH Smith Plc	1.63%	07/05/26	GBP	1,100	1,153,666	0.59
					2,041,033	1.05

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 2022 (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						
Expedia Group Inc	0.00%	15/02/26	USD	1,405	1,272,629	0.65
MicroStrategy Inc	0.75%	15/12/25	USD	570	350,887	0.18
Uber Technologies Inc	0.00%	15/12/25	USD	599	480,571	0.25
					2,104,087	1.08
VIETNAM						
No Va Land Investment Group Corp	5.25%	16/07/26	USD	1,600	1,496,432	0.77
Vingroup JSC	3.00%	20/04/26	USD	1,600	1,292,640	0.67
					2,789,072	1.44
TOTAL BONOS					77,423,212	39.87
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Paladin Energy Ltd			AUD	1,270	506,368	0.26
FRANCE						
TotalEnergies SE			EUR	21	1,103,002	0.57
GERMANY						
Evonik Industries AG			EUR	18	377,496	0.19
ITALY						
Eni SpA			EUR	41	483,698	0.25
UNITED KINGDOM						
BP Plc			GBP	165	777,884	0.40
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					3,248,448	1.67
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Crystal Idea Group Ltd	2.25%	31/10/22	HKD	5,000	575,416	0.30
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					575,416	0.30
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					81,247,076	41.84
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BERMUDAS						
Jazz Investments I Ltd	2.00%	15/06/26	USD	996	1,172,790	0.61
CANADÁ						
SSR Mining Inc	2.50%	01/04/39	USD	592	676,614	0.35
ISLAS CAIMÁN						
Bilibili Inc	1.38%	01/04/26	USD	1,051	1,348,033	0.70
Hello Group Inc	1.25%	01/07/25	USD	1,443	1,284,270	0.66
Huazhu Group Ltd	3.00%	01/05/26	USD	1,739	2,059,776	1.06
iQIYI Inc	2.00%	01/04/25	USD	2,851	2,307,354	1.19

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 2022 (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)						
JOYY Inc	0.75%	15/06/25	USD	1,940	1,752,216	0.90
Li Auto Inc	0.25%	01/05/28	USD	616	915,912	0.47
Sea Ltd	2.38%	01/12/25	USD	1,300	1,438,359	0.74
					11,105,920	5.72
ISRAEL						
CyberArk Software Ltd	0.00%	15/11/24	USD	802	846,896	0.44
Nice Ltd	0.00%	15/09/25	USD	565	546,676	0.28
					1,393,572	0.72
LIBERIA						
Royal Caribbean Cruises Ltd	4.25%	15/06/23	USD	2,036	1,945,170	1.00
ESTADOS UNIDOS						
Airbnb Inc	0.00%	15/03/26	USD	3,880	3,191,114	1.64
Akamai Technologies Inc	0.38%	01/09/27	USD	4,358	4,344,237	2.24
Bentley Systems Inc	0.13%	15/01/26	USD	1,390	1,211,762	0.62
Bill.com Holdings Inc	0.00%	01/12/25	USD	1,603	1,633,521	0.84
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	USD	2,391	2,384,312	1.23
Block Inc	0.13%	01/03/25	USD	2,550	2,419,313	1.25
Burlington Stores Inc	2.25%	15/04/25	USD	654	653,849	0.34
Datadog Inc	0.13%	15/06/25	USD	238	304,245	0.16
DISH Network Corp	0.00%	15/12/25	USD	1,213	853,838	0.44
Dropbox Inc	0.00%	01/03/26	USD	1,431	1,291,993	0.66
Envestnet Inc	0.75%	15/08/25	USD	1,192	1,017,792	0.52
EQT Corp	1.75%	01/05/26	USD	72	172,200	0.09
Etsy Inc	0.13%	01/10/26	USD	552	624,516	0.32
Exact Sciences Corp	0.38%	15/03/27	USD	4,611	3,400,534	1.75
Fisker Inc 144A	2.50%	15/09/26	USD	1,353	814,120	0.42
Five9 Inc	0.50%	01/06/25	USD	475	464,374	0.24
Ford Motor Co	0.00%	15/03/26	USD	3,375	3,104,700	1.60
Halozyme Therapeutics Inc	0.25%	01/03/27	USD	812	722,871	0.37
Insulet Corp	0.38%	01/09/26	USD	832	962,241	0.49
Integra LifeSciences Holdings Corp	0.50%	15/08/25	USD	719	683,353	0.35
JPMorgan Chase Financial Co LLC 144A	0.25%	01/05/23	USD	604	627,109	0.32
Liberty Broadband Corp 144A	1.25%	30/09/50	USD	1,420	1,343,895	0.69
Liberty Broadband Corp 144A	2.75%	30/09/50	USD	378	365,300	0.19
Liberty Media Corp 144A	2.75%	01/12/49	USD	749	701,370	0.36
Live Nation Entertainment Inc	2.50%	15/03/23	USD	602	773,799	0.40
Lucid Group Inc 144A	1.25%	15/12/26	USD	3,528	2,125,602	1.09
Lumentum Holdings Inc 144A	0.50%	15/06/28	USD	3,731	3,263,300	1.68
Luminar Technologies Inc 144A	1.25%	15/12/26	USD	811	466,996	0.24
MACOM Technology Solutions Holdings Inc	0.25%	15/03/26	USD	979	867,166	0.45
Marriott Vacations Worldwide Corp	0.00%	15/01/26	USD	1,204	1,106,094	0.57
Match Group Financeco 2 Inc 144A	0.88%	15/06/26	USD	1,750	1,840,755	0.95
MongoDB Inc	0.25%	15/01/26	USD	196	275,123	0.14
MP Materials Corp 144A	0.25%	01/04/26	USD	1,604	1,585,049	0.82
NortonLifeLock Inc	2.00%	15/08/22	USD	666	731,249	0.38
Okta Inc	0.13%	01/09/25	USD	2,542	2,276,386	1.17
ON Semiconductor Corp	0.00%	01/05/27	USD	1,361	1,573,316	0.81
Palo Alto Networks Inc	0.38%	01/06/25	USD	110	189,519	0.10
Pebblebrook Hotel Trust	1.75%	15/12/26	USD	1,269	1,148,803	0.59
Pioneer Natural Resources Co	0.25%	15/05/25	USD	103	224,603	0.12
Pure Storage Inc	0.13%	15/04/23	USD	1,020	1,152,916	0.59
Rapid7 Inc	0.25%	15/03/27	USD	1,203	1,099,733	0.57
Revance Therapeutics Inc	1.75%	15/02/27	USD	705	582,976	0.30
Silicon Laboratories Inc	0.63%	15/06/25	USD	209	270,946	0.14
Snap Inc	0.75%	01/08/26	USD	1,167	1,125,609	0.58
SolarEdge Technologies Inc	0.00%	15/09/25	USD	881	1,068,697	0.55
Southwest Airlines Co	1.25%	01/05/25	USD	318	376,277	0.19

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 2022 (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	681,187	0.35
Splunk Inc	0.50%	15/09/23	USD	5,573	5,331,656	2.75
Sunnova Energy International Inc	0.25%	01/12/26	USD	801	622,113	0.32
Twitter Inc	0.25%	15/06/24	USD	1,400	1,375,261	0.71
Viavi Solutions Inc	1.00%	01/03/24	USD	281	316,813	0.16
Wolfspeed Inc 144A	0.25%	15/02/28	USD	1,050	889,120	0.46
Zendesk Inc	0.63%	15/06/25	USD	1,474	1,430,427	0.74
Ziff Davis Inc 144A	1.75%	01/11/26	USD	716	693,114	0.36
Zillow Group Inc	0.75%	01/09/24	USD	1,508	1,559,121	0.80
					70,316,285	36.21
TOTAL BONOS					86,610,351	44.61
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					86,610,351	44.61
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
Aica Kogyo Co Ltd	0.00%	22/04/27	JPY	90,000	672,156	0.35
Menicon Co Ltd	0.00%	29/01/25	JPY	60,000	474,771	0.24
					1,146,927	0.59
TAIWÁN						
United Microelectronics Corp ^Ω	0.00%	07/07/26	USD	1,200	1,133,117	0.58
Win Semiconductors Corp ^Ω	0.00%	14/01/26	USD	1,200	998,160	0.52
					2,131,277	1.10
VIETNAM						
Vinpearl JSC	3.25%	21/09/26	USD	1,000	786,250	0.40
					4,064,454	2.09
TOTAL BONOS					4,064,454	2.09
Total Otros Valores					4,064,454	2.09
Total Inversiones (Coste: 198,280,256 USD)					171,921,881	88.54
Otros activos menos pasivos					22,254,680	11.46
Patrimonio neto total					194,176,561	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

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

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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	10,600	8,851,000	1.96
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	15,250	12,142,812	2.69
					20,993,812	4.65
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	23,117	6,010,399	1.33
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B ^Ω	6.00%	15/08/30	BRL	29,281	23,237,475	5.14
ISLAS CAIMÁN						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	6,180	4,974,900	1.10
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB [±]	8.50%	30/06/23	USD	7,561	1,067,046	0.24
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB [±]	11.25%	16/04/25	USD	9,872	1,383,931	0.31
Zhenro Properties Group Ltd [±]	6.63%	07/01/26	USD	2,123	159,225	0.03
					7,585,102	1.68
COLOMBIA						
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	90,472,752	18,711,712	4.14
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	5.00%	31/07/30	USD	18,845	12,431,764	2.75
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	8.25%	10/04/32	USD	12,904	4,461,477	0.99
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana	10.75%	14/10/30	USD	10,440	9,004,500	1.99
MÉXICO						
Banco Actinver SA	9.50%	18/12/32	MXN	257,940	8,348,380	1.85
Udibonos mexicanos	2.75%	27/11/31	MXN	350,360	15,703,156	3.47
					24,051,536	5.32
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	34,497	24,599,552	5.44
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	51,000	2,183,046	0.48
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	228,627	11,030,852	2.44
					13,213,898	2.92

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 2022 (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)						
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB †	6.85%	03/11/25	USD	15,230	4,797,450	1.06
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB †	7.55%	28/03/30	USD	4,130	1,197,700	0.27
					5,995,150	1.33
TÚNEZ						
República de Túnez	6.75%	31/10/23	EUR	5,247	3,820,840	0.85
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	9,083	5,579,531	1.23
					9,400,371	2.08
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/25	USD	4,273	1,089,615	0.24
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	9.75%	01/11/28	USD	6,339	1,600,597	0.36
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB †	0.00%	31/05/40	USD	30,334	7,735,170	1.71
					10,425,382	2.31
REINO UNIDO						
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	16,737	16,059,152	3.55
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA †	8.50%	27/10/20 ^β	USD	17,133	3,272,308	0.72
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB †	8.50%	14/04/24	USD	10,568	6,393,640	1.41
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB †	8.97%	30/07/27	USD	11,298	6,640,512	1.47
					13,034,152	2.88
TOTAL BONOS					222,487,742	49.22
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					222,487,742	49.22
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	72,899	21,322,883	4.72
Provincia de Buenos Aires	3.90%	01/09/37	USD	35,268	10,840,502	2.40
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	9,460	7,732,204	1.71
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	12,566	9,787,739	2.16
					49,683,328	10.99
BRASIL						
Samarco Mineracao SA †	4.13%	01/11/22	USD	6,515	3,712,735	0.82
Samarco Mineracao SA †	5.75%	24/10/23	USD	4,177	2,567,341	0.57
					6,280,076	1.39

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	22/02/29	USD	5,736	5,005,105	1.11
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.75%	24/01/23	USD	6,920	4,914,549	1.09
MÉXICO						
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	8,553	6,671,340	1.48
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	21,990	19,729,813	4.36
					26,401,153	5.84
TOTAL BONOS					92,284,211	20.42
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					92,284,211	20.42
Otros Valores						
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23	USD	10,908	927,180	0.20
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					927,180	0.20
Total Otros Valores					927,180	0.20
Total Inversiones (Coste: 441,020,399 USD)					315,699,133	69.84
Otros activos menos pasivos					136,313,347	30.16
Patrimonio neto total					452,012,480	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

S/U - Bonos ascendentes

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

± Valor en situación de impago

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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	0.00%	20/04/23	EUR	67,417	67,313,244	2.28
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	90,524	87,071,619	2.95
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	27,738	25,886,052	0.88
					180,270,915	6.11
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	22,300	18,658,097	0.63
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.35%	22/06/32	EUR	64,476	54,707,748	1.85
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.40%	22/06/40	EUR	35,300	24,652,322	0.84
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.60%	22/06/47	EUR	4,017	3,276,916	0.11
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	14,653	11,981,362	0.41
					113,276,445	3.84
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.00%	25/11/25	EUR	75,904	75,558,587	2.56
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.25%	25/11/26	EUR	44,744	42,744,026	1.45
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.00%	25/05/27	EUR	31,000	30,488,869	1.03
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	11,103	8,110,020	0.27
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	64,472	58,982,478	2.00
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	73,787	59,521,658	2.02
					275,405,638	9.33
ALEMANIA						
Bundesobligation	0.00%	13/10/23	EUR	25,900	25,786,952	0.87
Bundesobligation	0.00%	10/04/26	EUR	13,296	12,850,421	0.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	39,848	39,311,770	1.33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/28	EUR	76,470	73,979,335	2.51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/28	EUR	44,000	53,336,274	1.81
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	51,000	48,363,350	1.64
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	64,585	58,946,439	2.00
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	180,300	161,587,034	5.48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	24,721	21,701,965	0.73
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	20,680	30,673,651	1.04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	14,842	13,686,142	0.46

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	13,390	8,556,102	0.29
Bundesschatzanweisungen	0.00%	15/03/24	EUR	65,688	65,123,295	2.21
					613,902,730	20.80
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	3.40%	18/03/24	EUR	16,000	16,744,239	0.57
Bono del Gobierno de Irlanda	2.40%	15/05/30	EUR	17,490	18,462,323	0.62
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	16,161	15,590,008	0.53
Bono del Gobierno de Irlanda	0.00%	18/10/31	EUR	9,870	8,261,160	0.28
Bono del Gobierno de Irlanda	2.00%	18/02/45	EUR	7,907	7,334,959	0.25
					66,392,689	2.25
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	53,060	50,813,178	1.72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	19,690	19,862,559	0.68
					70,675,737	2.40
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	81,868	58,201,494	1.97
PORTUGAL						
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	1.65%	16/07/32	EUR	52,800	49,075,862	1.66
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	7,012	5,012,383	0.17
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	10,580	7,514,027	0.26
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	5,888	4,368,044	0.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	69,779	40,670,590	1.38
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	21,807	12,784,204	0.43
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	17,725	10,405,955	0.35
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	9,813	6,992,525	0.24
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	4,535	2,698,703	0.09
					90,446,431	3.07
ESLOVENIA						
Bono del Gobierno de Eslovenia	0.00%	12/02/31	EUR	14,100	11,591,595	0.39
ESPAÑA						
Bono del Gobierno de España	0.35%	30/07/23	EUR	136,152	135,680,130	4.60
Bono del Gobierno de España	0.00%	31/01/27	EUR	134,170	124,119,363	4.21
Bono del Gobierno de España 144A	1.60%	30/04/25	EUR	32,965	33,254,716	1.13
Bono del Gobierno de España 144A	1.95%	30/07/30	EUR	11,950	11,760,538	0.40
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	176,466	149,687,805	5.07

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA (continuación)						
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	30/07/42	EUR	3,094	2,207,909	0.07
Bono del Gobierno de España 144A	2.90%	31/10/46	EUR	10,173	10,034,059	0.34
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	4,149	3,909,955	0.13
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	34,584	21,242,401	0.72
					491,896,876	16.67
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	0.00%	04/07/31	EUR	57,392	47,998,812	1.63
Unión Europea	0.40%	04/02/37	EUR	73,747	56,443,377	1.91
Unión Europea	0.45%	04/07/41	EUR	9,480	6,604,606	0.22
					111,046,795	3.76
TOTAL BONOS					2,132,183,207	72.25
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					2,132,183,207	72.25
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.75%	25/10/27	EUR	27,200	29,081,951	0.99
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.50%	25/05/30	EUR	160,264	170,365,615	5.77
					199,447,566	6.76
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	4,032,528	25,963,298	0.88
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	22,219	22,301,040	0.76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/05/23	EUR	63,609	65,676,321	2.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.45%	15/05/25	EUR	36,000	35,570,264	1.20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	19,600	19,214,410	0.65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	97,994	95,193,209	3.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	112,565	89,628,679	3.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	15,140	12,356,317	0.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	23,153	18,161,717	0.62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	26,798	25,061,709	0.85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	15,362	14,494,940	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,060	7,238,710	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	40,831	48,080,536	1.63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	10,283	10,682,650	0.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	4,200	3,047,871	0.10

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	10,502	8,415,692	0.28
					475,124,065	16.10
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	6,537	5,602,748	0.19
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	4,578	3,075,505	0.10
					8,678,253	0.29
TOTAL BONOS					709,213,182	24.03
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					709,213,182	24.03
Total Inversiones (Coste: 3,173,798,476 EUR)					2,841,396,389	96.28
Otros activos menos pasivos					109,694,564	3.72
Patrimonio neto total					2,951,090,953	100.00

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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	0.00%	20/04/23	EUR	46,493	46,421,446	1.92
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	40,949	39,387,298	1.63
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	14,176	13,229,529	0.55
					99,038,273	4.10
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	19,225	18,441,851	0.76
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	45,577	38,133,636	1.58
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	5,090	4,161,858	0.17
					60,737,345	2.51
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	13,546	12,550,151	0.52
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	25/11/35	EUR	14,791	10,600,224	0.44
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	22,600	21,734,290	0.90
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	7,400	6,523,899	0.27
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	17,200	12,386,409	0.51
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	12,700	7,978,895	0.33
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	3,600	2,751,233	0.11
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,000	6,553,446	0.27
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	18,300	16,784,296	0.70
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	5,300	5,455,463	0.23
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.00%	25/11/25	EUR	23,914	23,805,067	0.99
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/05/52	EUR	22,198	14,106,498	0.58
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	39,994	36,588,045	1.51
La Poste SA	1.38%	21/04/32	EUR	3,300	2,918,191	0.12
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	14,700	13,902,147	0.58
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	16,600	13,742,642	0.57
					185,230,521	7.67
ALEMANIA						
Bundesobligation	0.00%	10/10/25	EUR	43,286	42,101,255	1.74
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	11,170	10,533,444	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	33,291	30,384,843	1.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	7,686	6,888,252	0.29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	64,500	56,622,982	2.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	16,970	25,170,786	1.04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	28,397	26,186,244	1.09

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland						
Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	52,588	33,603,307	1.39
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	24,800	22,464,131	0.93
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	12,600	10,850,829	0.45
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	26,800	25,305,621	1.05
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	28,400	23,451,692	0.97
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	10,900	10,905,672	0.45
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	41,700	31,914,825	1.32
Deutsche Bank AG, VRB	4.00%	24/06/32	EUR	12,400	11,358,574	0.47
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	14,800	11,433,264	0.47
					379,175,721	15.70
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	2.40%	15/05/30	EUR	1,506	1,589,723	0.07
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	5,255	5,069,435	0.21
Bono del Gobierno de Irlanda	0.00%	18/10/31	EUR	11,704	9,796,212	0.40
Bono del Gobierno de Irlanda	2.00%	18/02/45	EUR	3,743	3,472,208	0.14
					19,927,578	0.82
ITALIA						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	9,650	7,453,304	0.31
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	6,899	5,068,236	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	15,670	12,868,526	0.54
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	7,609	6,007,089	0.25
Autostrade per l'Italia SpA	2.25%	25/01/32	EUR	7,770	5,859,100	0.24
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	15,713	14,558,245	0.60
					51,814,500	2.15
JAPÓN						
East Japan Railway Co	1.10%	15/09/39	EUR	8,160	5,725,023	0.24
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	10,478	9,338,763	0.39
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	20,163	14,108,552	0.58
					29,172,338	1.21
LUXEMBURGO						
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	10,372	6,777,079	0.28
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	25,351	18,678,801	0.77
					25,455,880	1.05
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	69,397	49,335,627	2.04
PAÍSES BAJOS						
American Medical Systems Europe BV	1.88%	08/03/34	EUR	8,500	7,085,111	0.29
JAB Holdings BV	3.38%	17/04/35	EUR	13,800	11,726,886	0.48
Prosus NV	2.78%	19/01/34	EUR	14,200	9,921,128	0.41
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	3,600	2,587,686	0.11
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	3,710	2,576,367	0.11
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,600	9,806,856	0.41

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	5,500	4,399,825	0.18
					48,103,859	1.99
PORTUGAL						
EDP - Energias de Portugal SA	2.38%	27/11/23	EUR	7,400	7,417,076	0.31
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	1.65%	16/07/32	EUR	23,500	21,842,476	0.90
					29,259,552	1.21
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	6,425	4,563,103	0.19
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	2,199	1,631,340	0.07
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	59,887	34,905,052	1.44
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	9,835	5,765,701	0.24
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	36,890	21,657,303	0.89
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	1,929	1,374,562	0.06
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	5,731	3,410,422	0.14
					73,307,483	3.03
ESLOVENIA						
Bono del Gobierno de Eslovenia	0.00%	12/02/31	EUR	12,900	10,605,076	0.44
ESPAÑA						
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,600	4,060,691	0.17
Bono del Gobierno de España	0.35%	30/07/23	EUR	57,004	56,806,438	2.35
Bono del Gobierno de España	0.00%	31/01/27	EUR	87,658	81,091,564	3.36
Bono del Gobierno de España 144A	0.25%	30/07/24	EUR	25,391	24,986,731	1.04
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	31/10/27	EUR	5,180	5,088,931	0.21
Bono del Gobierno de España 144A	1.95%	30/07/30	EUR	6,055	5,959,000	0.25
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	90,304	76,600,634	3.17
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	30/07/42	EUR	4,532	3,234,080	0.13
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	12,342	7,580,781	0.31
					265,408,850	10.99
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	0.00%	04/10/28	EUR	92,051	82,746,768	3.42
Unión Europea	0.00%	04/07/35	EUR	65,649	48,750,380	2.02
Unión Europea	0.40%	04/02/37	EUR	63,875	48,887,693	2.02
Unión Europea	0.45%	04/07/41	EUR	20,360	14,184,575	0.59
					194,569,416	8.05
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	6,389	2,176,986	0.09
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	26,462	8,854,209	0.37
					11,031,195	0.46

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 2022 (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	2.88%	02/04/32	EUR	14,900	12,554,146	0.52
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	5,622	5,856,025	0.25
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	3,343	3,291,193	0.14
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	8,391	7,264,974	0.30
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	5,100	4,161,308	0.17
					20,573,500	0.86
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	9,509	8,100,899	0.34
Bank of America Corp, VRB	2.82%	27/04/33	EUR	39,599	36,726,428	1.52
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	14,200	11,356,715	0.47
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	9,367	8,760,249	0.36
Morgan Stanley, VRB	2.95%	07/05/32	EUR	17,500	16,604,354	0.69
					81,548,645	3.38
TOTAL BONOS					1,669,999,880	69.14
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					1,669,999,880	69.14
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.50%	25/05/30	EUR	105,421	112,065,881	4.64
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	23,745	19,036,197	0.79
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	3,320,270	21,377,448	0.88
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	19,405	18,444,723	0.76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	52,329	52,522,216	2.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	32,149	32,746,199	1.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/03/24	EUR	26,221	27,648,081	1.14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.35%	01/02/25	EUR	9,378	9,060,253	0.37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.50%	01/06/25	EUR	38,282	37,904,715	1.57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	EUR	26,344	25,829,396	1.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	28,978	28,149,773	1.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.35%	01/04/30	EUR	47,800	42,455,866	1.76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	82,414	65,621,267	2.72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	16,740	13,662,137	0.57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	12,402	9,728,398	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	17,865	16,707,495	0.69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	16,003	18,844,329	0.78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	8,159	8,476,100	0.35

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	12,000	8,708,204	0.36
					416,509,152	17.24
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	12,747	10,086,741	0.42
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	3,800	2,481,418	0.10
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	5,228	4,480,827	0.19
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	3,683	2,474,243	0.10
					6,955,070	0.29
TOTAL BONOS					588,511,907	24.36
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					588,511,907	24.36
Otros Valores						
BONOS						
FRANCIA						
AXA SA	4.25%	10/03/43	EUR	14,100	13,342,240	0.55
TOTAL BONOS					13,342,240	0.55
Total Otros Valores					13,342,240	0.55
Total Inversiones (Coste: 2,693,339,216 EUR)					2,271,854,027	94.05
Otros activos menos pasivos					143,795,560	5.95
Patrimonio neto total					2,415,649,587	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 2022

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	7,957	4,923,672	0.30
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	6,909	4,519,003	0.28
DINAMARCA						
TDC Net A/S	5.06%	31/05/28	EUR	8,000	7,836,551	0.49
FRANCIA						
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	8,381	7,356,023	0.46
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	7,000	5,589,237	0.35
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	8,600	5,892,310	0.36
					18,837,570	1.17
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	12,327	10,314,593	0.64
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	12,000	11,371,727	0.71
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	8,800	7,189,180	0.45
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	8,600	6,943,433	0.43
Gruenthal GmbH	4.13%	15/05/28	EUR	5,632	5,063,634	0.31
					40,882,567	2.54
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	4,737	3,464,627	0.21
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	6,762	4,826,064	0.30
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	10,100	8,059,508	0.50
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	3,415	3,304,527	0.21
					19,654,726	1.22
JAPÓN						
SoftBank Group Corp	3.38%	06/07/29	EUR	6,244	4,515,474	0.28
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	6,540	4,648,539	0.29
					9,164,013	0.57
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	9,360	8,862,060	0.55
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	12,404	11,652,910	0.73
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	5,589	4,378,748	0.27
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	8,227	6,625,491	0.41
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	11,581	10,121,023	0.63
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	8,608	7,876,876	0.49
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	4,485	4,873,321	0.30
					45,528,369	2.83
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	12,477	9,163,733	0.57
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	7,875	5,361,182	0.33

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 2022 (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)						
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	6.38%	20/09/28	USD	6,391	5,053,251	0.31
					<u>19,578,166</u>	<u>1.21</u>
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	16,645	15,726,422	0.98
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co.-Issuer, Inc. 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	17,498	16,924,700	1.05
					<u>32,651,122</u>	<u>2.03</u>
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	9,600	7,263,947	0.45
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	8,600	7,560,971	0.47
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	6.00%	31/01/25	EUR	5,690	5,814,802	0.36
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	3	2,470	0.00
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	7,780	6,037,116	0.37
United Group BV, FRB	4.88%	01/02/29	EUR	3,282	3,029,062	0.19
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	10,500	7,223,014	0.45
					<u>36,931,382</u>	<u>2.29</u>
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	8,600	7,425,559	0.46
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	10,200	9,002,469	0.56
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	11,000	7,951,238	0.49
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	5,100	4,662,431	0.29
					<u>29,041,697</u>	<u>1.80</u>
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	6,860	7,022,925	0.44
Credit Suisse Group AG, VRB	2.13%	13/10/26	EUR	14,200	13,854,801	0.86
					<u>20,877,726</u>	<u>1.30</u>
REINO UNIDO						
Constellation Automotive Financing Plc	4.88%	15/07/27	GBP	9,620	9,226,656	0.57
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	9,274	6,973,248	0.43
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	10,500	9,934,389	0.62
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/25	GBP	6,813	7,588,493	0.47
					<u>33,722,786</u>	<u>2.09</u>
ESTADOS UNIDOS						
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	8,500	7,941,264	0.49
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	7,184	5,555,729	0.35
Ford Motor Credit Co LLC	2.30%	10/02/25	USD	18,976	17,066,276	1.06
Ford Motor Credit Co LLC	4.39%	08/01/26	USD	1,798	1,660,732	0.10
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	6,942	6,256,408	0.39
Hecla Mining Co	7.25%	15/02/28	USD	8,675	8,234,283	0.51

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 2022 (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)						
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	5,929	5,047,921	0.31
Kosmos Energy Ltd 144A	7.75%	01/05/27	USD	10,609	9,088,072	0.57
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	5,315	5,026,787	0.31
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	9,100	8,255,194	0.51
Occidental Petroleum Corp	8.50%	15/07/27	USD	8,685	9,571,608	0.60
Occidental Petroleum Corp	7.50%	01/05/31	USD	5,972	6,433,188	0.40
U.S. Treasury Note	0.13%	31/12/22	USD	125,700	124,220,183	7.71
U.S. Treasury Note	0.13%	31/07/23	USD	36,369	35,296,399	2.19
					249,654,044	15.50
TOTAL BONOS					582,665,454	36.17
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					582,665,454	36.17
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A	5.88%	15/04/30	USD	12,608	11,455,944	0.71
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	2,506	2,457,785	0.15
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	3,576	3,528,242	0.22
					17,441,971	1.08
BERMUDAS						
Aircastle Ltd 144A, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	9,751	8,096,537	0.50
BRASIL						
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, VRB	5.38%	28/01/31	USD	3,801	3,454,444	0.21
CANADÁ						
Akumin Inc 144A	7.00%	01/11/25	USD	7,026	5,444,955	0.34
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	11,053	8,300,250	0.51
Intelligent Packaging Ltd Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd Co.- Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	13,203	10,962,451	0.68
MEG Energy Corp 144A	7.13%	01/02/27	USD	5,054	5,073,660	0.31
New Gold Inc 144A	7.50%	15/07/27	USD	6,994	6,102,160	0.38
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	17,048	13,475,339	0.84
					49,358,815	3.06
ISLAS CAIMÁN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	21,169	16,093,649	1.00
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd 144A	5.75%	20/01/26	USD	11,242	10,029,832	0.62
Transocean Pontus Ltd 144A	6.13%	01/08/25	USD	8,475	7,782,329	0.49
					33,905,810	2.11
FRANCIA						
Casino Guichard Perrachon SA	6.63%	15/01/26	EUR	6,080	4,655,698	0.29
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	14,851	13,404,958	0.83

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 2022 (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)						
FRANCIA (continuación)						
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	7,407	6,442,864	0.40
					24,503,520	1.52
ALEMANIA						
Cerdia Finanz GmbH 144A	10.50%	15/02/27	USD	10,710	8,809,014	0.55
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	17,183	16,074,439	1.00
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	4,333	2,692,185	0.17
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	5,901	4,084,628	0.25
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	3,227	3,210,466	0.20
					9,987,279	0.62
LUXEMBURGO						
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	8,971	7,484,219	0.46
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	6,051	4,919,413	0.31
Movida Europe SA	5.25%	08/02/31	USD	10,900	8,462,760	0.53
					20,866,392	1.30
REPÚBLICA DE MAURICIO						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	14,267	12,399,911	0.77
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	14,210	12,641,855	0.78
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.63%	31/12/49†	USD	5,817	4,767,032	0.30
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	10,930	9,921,817	0.62
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	12,934	10,175,372	0.63
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	10,992	8,404,483	0.52
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7.50%	12/11/25	USD	14,471	12,690,922	0.79
					58,601,481	3.64
MULTINACIONALES						
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd 144A	5.50%	20/04/26	USD	9,182	8,468,559	0.53
ESTADOS UNIDOS						
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	10,292	8,381,599	0.52
Asbury Automotive Group Inc 144A	4.63%	15/11/29	USD	6,285	5,201,969	0.32
ASP Unifrax Holdings Inc 144A	5.25%	30/09/28	USD	6,155	4,922,769	0.31
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	9,246	5,698,356	0.35
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	7,966	6,242,397	0.39
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	USD	9,968	9,439,855	0.59
CHS/Community Health Systems Inc 144A	6.13%	01/04/30	USD	6,210	3,803,873	0.24
CITGO Petroleum Corp 144A	7.00%	15/06/25	USD	15,853	15,370,514	0.95
CMG Media Corp 144A	8.88%	15/12/27	USD	12,419	9,831,563	0.61

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 2022 (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)						
Coinbase Global Inc 144A	3.38%	01/10/28	USD	8,417	5,257,721	0.33
Colgate Energy Partners III LLC 144A	7.75%	15/02/26	USD	4,897	4,664,098	0.29
Colgate Energy Partners III LLC 144A	5.88%	01/07/29	USD	12,552	11,015,823	0.68
Comstock Resources Inc 144A	5.88%	15/01/30	USD	5,408	4,665,671	0.29
Condor Merger Sub Inc 144A	7.38%	15/02/30	USD	9,649	7,910,588	0.49
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	11,436	10,498,305	0.65
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	8,961	7,629,216	0.47
CSC Holdings LLC 144A	5.50%	15/04/27	USD	8,995	8,067,076	0.50
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	7,057	5,153,021	0.32
CSC Holdings LLC 144A	4.63%	01/12/30	USD	9,279	6,245,092	0.39
Darling Ingredients Inc 144A	6.00%	15/06/30	USD	8,210	8,201,174	0.51
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	6,690	5,788,255	0.36
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	9,555	7,473,252	0.46
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	7,078	5,253,893	0.33
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	13,238	12,488,306	0.78
Earthstone Energy Holdings LLC 144A	8.00%	15/04/27	USD	10,453	9,905,838	0.61
EQM Midstream Partners LP 144A	7.50%	01/06/27	USD	13,390	12,970,759	0.81
EQM Midstream Partners LP 144A	7.50%	01/06/30	USD	10,052	9,672,637	0.60
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	20,603	17,970,658	1.12
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 144A	5.50%	01/05/28	USD	13,622	11,289,610	0.70
Freedom Mortgage Corp 144A	6.63%	15/01/27	USD	9,303	6,907,446	0.43
Gap Inc 144A	3.63%	01/10/29	USD	11,073	7,795,890	0.48
Global Infrastructure Solutions Inc 144A	5.63%	01/06/29	USD	8,132	6,361,899	0.39
Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP 144A	3.75%	15/12/27	USD	6,508	5,452,851	0.34
Global Partners LP / GLP Finance Corp	6.88%	15/01/29	USD	4,970	4,212,490	0.26
GPD Cos Inc 144A	10.13%	01/04/26	USD	9,593	9,152,393	0.57
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	11,103	10,657,326	0.66
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	9,503	8,650,771	0.54
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	14,980	12,025,869	0.75
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	10,980	9,061,904	0.56
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	7.00%	31/12/27	USD	7,144	5,296,142	0.33
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	6,881	4,440,580	0.28
LifePoint Health Inc 144A	5.38%	15/01/29	USD	6,266	4,656,988	0.29
Matador Resources Co	5.88%	15/09/26	USD	13,007	12,527,562	0.78
Maxar Technologies Inc 144A	7.75%	15/06/27	USD	12,198	12,154,758	0.75
Mercury Chile Holdco LLC	6.50%	24/01/27	USD	16,530	14,354,983	0.89
Metis Merger Sub LLC 144A	6.50%	15/05/29	USD	6,730	5,359,366	0.33
Michaels Cos Inc 144A	5.25%	01/05/28	USD	9,838	7,752,196	0.48
Midcap Financial Issuer Trust 144A	6.50%	01/05/28	USD	6,009	5,184,956	0.32
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.50%	15/08/28	USD	7,146	5,743,102	0.36
News Corp 144A	3.88%	15/05/29	USD	9,569	8,288,917	0.51
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	1.85%	16/09/26	USD	9,600	8,107,948	0.50
OT Merger Corp 144A	7.88%	15/10/29	USD	8,928	5,142,787	0.32
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	8,850	7,872,208	0.49
Penn Virginia Holdings LLC 144A	9.25%	15/08/26	USD	13,564	13,034,857	0.81
PRA Group Inc 144A	7.38%	01/09/25	USD	6,245	6,084,098	0.38
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A	6.50%	15/09/28	USD	6,828	5,296,343	0.33
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	12,058	10,537,607	0.65

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 2022 (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)						
Resolute Forest Products Inc 144A	4.88%	01/03/26	USD	15,050	13,643,352	0.85
Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc 144A	6.63%	01/03/30	USD	6,920	5,892,864	0.37
Scientific Games International Inc 144A	7.00%	15/05/28	USD	8,557	8,096,077	0.50
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	13,969	10,301,305	0.64
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	9,280	7,372,960	0.46
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	6,631	5,401,025	0.34
SRM Escrow Issuer LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	16,556	13,955,316	0.87
Sylvamo Corp 144A	7.00%	01/09/29	USD	13,910	12,839,460	0.80
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/03/27	USD	6,287	5,618,818	0.35
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	13,220	10,990,183	0.68
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	17,788	16,762,311	1.04
Tenet Healthcare Corp 144A	6.13%	01/10/28	USD	9,520	8,264,217	0.51
Tenet Healthcare Corp 144A	6.13%	15/06/30	USD	8,527	8,062,278	0.50
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	9,733	9,271,169	0.58
Vector Group Ltd 144A	5.75%	01/02/29	USD	9,598	8,007,803	0.50
Venture Global Calcasieu Pass LLC 144A	3.88%	15/08/29	USD	6,439	5,649,901	0.35
Vibrantz Technologies Inc 144A	9.00%	15/02/30	USD	6,866	4,849,762	0.30
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	5.63%	01/05/24	USD	5,388	5,331,884	0.33
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.63%	15/06/25	USD	10,899	10,386,257	0.64
Vistra Corp 144A, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	20,967	19,069,382	1.18
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	13,340	12,307,370	0.76
White Capital Parent LLC 144A, PIK	8.25%	15/03/26	USD	8,375	6,985,127	0.43
					672,186,946	41.73
TOTAL BONOS					944,155,118	58.62
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					944,155,118	58.62
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	8,120	6,576,828	0.41
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	4,135	1,525,685	0.09
					8,102,513	0.50
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	13,110	10,684,650	0.66

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS (continuación)						
JAPÓN (continuación)						
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	4,585	3,679,462	0.23
					14,364,112	0.89
TOTAL BONOS					22,466,625	1.39
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis Ltd ^α			USD	2,020	40,403	0.00
ESTADOS UNIDOS						
Voyager			USD	20	2,561,329	0.16
Voyager			USD	3	0	0.00
W.R. Grace & Co			USD	820	63,157	0.01
					2,624,486	0.17
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					2,664,889	0.17
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	70	1	0.00
ESTADOS UNIDOS						
Avtcap Warrant			USD	199	20	0.00
TOTAL WARRANTS					21	0.00
Total Otros Valores					25,131,535	1.56
Total Inversiones (Coste: 1,824,964,335 USD)					1,551,952,107	96.35
Otros activos menos pasivos					58,849,838	3.65
Patrimonio neto total					1,610,801,945	100.00

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	154	152,021	0.11
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	561	455,224	0.34
					607,245	0.45
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	835	706,619	0.53
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	592	547,923	0.41
Contemporary Ruiding Development Ltd	2.63%	17/09/30	USD	680	566,447	0.42
Huarong Finance 2019 Co Ltd, FRB	2.76%	24/02/25	USD	1,170	1,104,919	0.82
JMH Co Ltd	2.50%	09/04/31	USD	1,599	1,362,332	1.02
Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd	2.38%	13/07/30	USD	820	716,581	0.53
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	201	84,420	0.06
					5,089,241	3.79
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	3,042	3,075,842	2.29
ISLAS CAIMÁN						
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	1,894	1,615,582	1.20
HPHT Finance 21 Ltd	2.00%	19/03/26	USD	628	582,750	0.43
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	482	395,240	0.30
MAF Sukuk Ltd	4.64%	14/05/29	USD	365	366,890	0.27
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	590	532,177	0.40
QNB Finance Ltd	2.63%	12/05/25	USD	640	615,680	0.46
SNB Sukuk Ltd	2.34%	19/01/27	USD	1,723	1,600,236	1.19
					5,708,555	4.25
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	6.88%	29/04/30	USD	793	701,012	0.52
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	630	415,800	0.31
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	690	575,657	0.43
					1,692,469	1.26
HONG KONG						
Airport Authority	3.25%	12/01/52	USD	625	508,588	0.38
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	750	680,749	0.51
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	950	820,562	0.61
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	1,010	1,003,781	0.75
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,402	1,282,611	0.96
Swire Properties MTN Financing Ltd	3.50%	10/01/28	USD	633	618,183	0.46
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	5.35%	11/03/24	USD	300	300,031	0.22
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	1,015	795,062	0.59
					6,009,567	4.48
INDIA						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	810	642,172	0.48
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	576	489,708	0.37

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 2022 (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 (continuación)						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.00%	30/07/27	USD	1,442	1,332,768	0.99
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/27	USD	226	210,576	0.16
Muthoot Finance Ltd	6.13%	31/10/22	USD	460	459,195	0.34
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	697	652,765	0.49
REC Ltd	2.25%	01/09/26	USD	1,283	1,152,606	0.86
Reliance Industries Ltd	4.13%	28/01/25	USD	220	220,247	0.16
Shriram Transport Finance Co Ltd	5.95%	24/10/22	USD	1,199	1,188,149	0.89
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	914	850,020	0.63
					7,198,206	5.37
INDONESIA						
Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.75%	13/05/25	USD	925	935,002	0.70
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	700	547,750	0.41
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.54%	27/04/32	USD	866	671,150	0.50
Perusahaan Gas Negara Tbk PT	5.13%	16/05/24	USD	1,180	1,183,068	0.88
					3,336,970	2.49
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,000	858,750	0.64
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,647	1,491,358	1.11
					2,350,108	1.75
ISRAEL						
Bank Hapoalim BM 144A, VRB	3.26%	21/01/32	USD	3,349	2,846,650	2.12
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	3.28%	29/01/31	USD	435	383,616	0.29
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	1,062	1,068,637	0.80
Israel Electric Corp Ltd 144A	4.25%	14/08/28	USD	310	298,724	0.22
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	2,750	2,402,812	1.79
					7,000,439	5.22
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	1,520	1,412,545	1.05
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	2,201	1,879,482	1.40
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,223	2,630,742	1.96
					5,922,769	4.41
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	3.50%	14/04/33	USD	1,049	756,329	0.56
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	550	517,103	0.38
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,711	1,473,599	1.10
					1,990,702	1.48
MALASIA						
Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,792	1,439,536	1.07

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 2022 (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						
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	443	436,819	0.33
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	330	306,859	0.23
UPL Corp Ltd	4.50%	08/03/28	USD	2,288	1,961,674	1.46
UPL Corp Ltd	4.63%	16/06/30	USD	1,230	1,008,381	0.75
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	1,244	962,001	0.72
					4,675,734	3.49
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	4.38%	22/04/49	USD	931	866,877	0.65
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple						
Grupo Financiero Santand, VRB	5.95%	01/10/28	USD	676	673,938	0.50
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	3.50%	16/01/50	USD	1,408	1,105,477	0.83
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,019	698,525	0.52
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	483	353,604	0.26
					3,698,421	2.76
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	1,333	1,361,576	1.01
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	USD	307	278,492	0.21
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	533	479,606	0.36
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	1,027	760,493	0.57
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	388	276,339	0.21
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	791	581,385	0.43
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	548	539,027	0.40
					4,276,918	3.19
PERÚ						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	950	920,788	0.69
Kallpa Generacion SA	4.13%	16/08/27	USD	395	357,228	0.26
					1,278,016	0.95
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	406	248,491	0.19
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	1,011	798,616	0.59
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	2,166	2,092,692	1.56
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	1,197	1,015,708	0.76
					3,907,016	2.91
COREA DEL SUR						
Hana Bank	3.25%	30/03/27	USD	1,577	1,522,593	1.14
Shinhan Bank Co Ltd	4.38%	13/04/32	USD	720	698,652	0.52
					2,221,245	1.66
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	833	801,763	0.60
African Export-Import Bank	5.25%	11/10/23	USD	491	494,682	0.37

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 2022 (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)						
SUPRANACIONAL (continuación)						
African Export-Import Bank	3.99%	21/09/29	USD	1,062	913,320	0.68
					2,209,765	1.65
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	2,350	2,360,187	1.76
GC Treasury Center Co Ltd	4.40%	30/03/32	USD	1,110	1,018,268	0.76
GC Treasury Center Co Ltd	4.30%	18/03/51	USD	540	416,576	0.31
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	495	388,486	0.29
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.75%	18/06/50	USD	1,279	863,140	0.64
					5,046,657	3.76
TURQUÍA						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	264	184,519	0.14
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
NBK SPC Ltd, VRB	1.63%	15/09/27	USD	3,240	2,890,566	2.15
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	1,797	1,643,833	1.23
Sweihaan PV Power Co PJSC	3.63%	31/01/49	USD	1,690	1,408,298	1.05
					5,942,697	4.43
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	670	646,550	0.48
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,433	1,252,084	0.93
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,037	984,022	0.73
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,000	766,910	0.57
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	200	167,000	0.13
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	670	529,300	0.40
U.S. Treasury Note	0.13%	31/01/23	USD	1,679	1,655,568	1.23
U.S. Treasury Note	0.88%	31/01/24	USD	1,499	1,451,456	1.08
					6,806,340	5.07
TOTAL BONOS					93,320,347	69.55
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					93,320,347	69.55
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	485	464,630	0.35
CHILE						
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	646	510,461	0.38
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	1,104	987,252	0.74
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	577	575,962	0.43
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	1,421	1,340,003	1.00
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	14/09/32	USD	650	524,184	0.39
Falabella SA	3.38%	15/01/32	USD	2,020	1,656,400	1.23
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,150	926,187	0.69

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHILE (continuación)						
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	645	503,100	0.38
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	1,383	1,168,894	0.87
					8,192,443	6.11
COLOMBIA						
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	989	779,023	0.58
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	2,040	1,562,257	1.17
Interconexion Electrica SA ESP	3.83%	26/11/33	USD	644	530,616	0.40
SURA Asset Management SA	4.88%	17/04/24	USD	1,217	1,210,383	0.90
SURA Asset Management SA	4.38%	11/04/27	USD	441	421,513	0.31
					4,503,792	3.36
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	565	501,616	0.37
LUXEMBURGO						
Natura & Co. Luxembourg Holdings Sarl	6.00%	19/04/29	USD	360	319,500	0.24
MÉXICO						
Alfa SAB de CV	6.88%	25/03/44	USD	511	496,708	0.37
Alpek SAB de CV	4.25%	18/09/29	USD	411	368,414	0.27
America Movil SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	810	719,045	0.54
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple						
Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	1,023	1,030,161	0.77
Cibanco SA Ibm / PLA Administradora Industrial S de RL de CV	4.96%	18/07/29	USD	1,248	1,118,364	0.83
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	4.75%	15/01/51	USD	1,392	1,022,236	0.76
					4,754,928	3.54
MULTINACIONALES						
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc.	5.75%	01/04/33	USD	1,100	1,049,870	0.78
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	31/01/30	USD	374	318,977	0.24
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,244	1,079,015	0.81
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	625	592,656	0.44
Multibank Inc	4.38%	09/11/22	USD	850	850,850	0.63
					2,522,521	1.88
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,444	1,267,381	0.94

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 2022 (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						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	756	710,640	0.53
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,267	2,075,439	1.55
Consorcio Transmantaro SA	5.20%	11/04/38	USD	577	517,785	0.39
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	541	450,146	0.33
					3,754,010	2.80
COREA DEL SUR						
Shinhan Bank Co Ltd	3.75%	20/09/27	USD	1,773	1,707,953	1.27
REINO UNIDO						
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	2,274	1,677,501	1.25
TOTAL BONOS					31,035,122	23.13
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					31,035,122	23.13
Otros Valores						
BONOS						
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3.50%	31/03/27	USD	3,262	3,164,140	2.36
TOTAL BONOS					3,164,140	2.36
Total Otros Valores					3,164,140	2.36
Total Inversiones (Coste: 144,132,619 USD)					127,519,609	95.04
Otros activos menos pasivos					6,646,321	4.96
Patrimonio neto total					134,165,930	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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	8,329	7,989,710	0.59
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	17/11/33	EUR	9,170	7,074,645	0.52
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	25/11/35	EUR	5,955	4,267,753	0.32
					11,342,398	0.84
DINAMARCA						
TDC Net A/S	5.06%	31/05/28	EUR	11,700	10,969,186	0.81
FRANCIA						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	9,100	5,375,020	0.40
BNP Paribas SA, VRB	2.75%	25/07/28	EUR	13,700	13,188,209	0.98
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	5,000	3,276,723	0.24
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	9,800	8,646,479	0.64
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	5,000	4,585,873	0.34
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	23,700	22,201,258	1.65
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	8,300	7,617,070	0.56
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	7,384	6,897,735	0.51
					71,788,367	5.32
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	4,454	4,200,297	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	4,749	4,368,065	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	125,410	113,487,243	8.40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	6,300	5,646,136	0.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	57,400	50,922,018	3.77
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	16,700	14,660,524	1.09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	3,060	4,252,009	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	5,950	5,486,784	0.41
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	6,000	5,434,870	0.40
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,000	3,444,708	0.26
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	10,900	10,292,212	0.76
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	11,700	9,661,436	0.72
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	5,100	5,102,654	0.38
Deutsche Bank AG, VRB	4.00%	24/06/32	EUR	7,000	6,412,098	0.47
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	5,400	4,171,597	0.31
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	19/07/24	EUR	11,700	11,138,680	0.83
Vonovia SE	0.00%	01/09/23	EUR	3,500	3,425,313	0.25
					262,106,644	19.41
ITALIA						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	5,050	4,442,507	0.33
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	8,060	6,225,246	0.46
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	7,770	5,708,102	0.42
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	10,214	8,387,947	0.62
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	8,050	6,355,246	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,930	3,073,844	0.23

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 2022 (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	17,386	16,108,295	1.20
					50,301,187	3.73
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	5,739	5,115,018	0.38
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	10,100	7,067,221	0.52
					12,182,239	0.90
LUXEMBURGO						
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	15,589	15,510,804	1.15
Traton Finance Luxembourg SA	0.13%	24/03/25	EUR	15,800	14,691,047	1.09
					30,201,851	2.24
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	39,565	28,127,499	2.08
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	6,800	5,452,160	0.40
American Medical Systems Europe BV	0.75%	08/03/25	EUR	16,200	15,535,814	1.15
Coloplast Finance BV, FRB	0.37%	19/05/24	EUR	19,080	19,141,543	1.42
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,353,618	0.17
Digital Dutch Finco BV	0.13%	15/10/22	EUR	7,449	7,441,809	0.55
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	5,210	3,898,286	0.29
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	6,250	4,190,340	0.31
Rentokil Initial Finance BV	3.88%	27/06/27	EUR	5,250	5,344,031	0.40
Rentokil Initial Finance BV	4.38%	27/06/30	EUR	5,050	5,195,786	0.39
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	9,939	7,374,881	0.55
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	14,500	13,415,039	0.99
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	6,500	4,611,839	0.34
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	7,600	5,018,518	0.37
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	3,300	2,639,895	0.20
					101,613,559	7.53
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	10,383	9,599,794	0.71
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	9,096	6,502,088	0.48
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	4,503	3,198,078	0.24
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	2,405	1,784,162	0.13
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	21,254	12,387,863	0.92
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	7,979	4,677,634	0.35
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	16,934	9,941,577	0.74

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 2022 (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)						
RUMANIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	4,243	3,023,467	0.22
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	5,094	3,031,354	0.22
					44,546,223	3.30
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	1,385,671	63,976,188	4.74
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	8,800	7,275,679	0.54
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,600	4,943,450	0.37
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	14,837	14,661,189	1.08
					26,880,318	1.99
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	1,803	1,166,774	0.09
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	10,480	3,570,952	0.26
					4,737,726	0.35
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	4,400	4,281,341	0.32
Credit Suisse Group AG, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	2,440	1,940,653	0.14
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	8,630	6,863,865	0.51
UBS Group AG, VRB	1.00%	21/03/25	EUR	5,820	5,684,128	0.42
					18,769,987	1.39
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	2.89%	31/01/27	EUR	8,320	8,101,126	0.60
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	7,908	8,475,577	0.63
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,697	1,767,641	0.13
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,791	1,763,244	0.13
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	4,736	4,100,455	0.30
					24,208,043	1.79
ESTADOS UNIDOS						
Bank of America Corp, FRB	0.82%	22/09/26	EUR	15,010	14,813,062	1.10
Becton Dickinson & Co	0.00%	13/08/23	EUR	9,696	9,532,299	0.70
Berry Global Inc	1.00%	15/01/25	EUR	6,044	5,563,545	0.41
Blackstone Private Credit Fund	1.75%	30/11/26	EUR	8,550	7,133,424	0.53
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	13,390	11,947,879	0.88
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	03/12/22	EUR	14,200	14,192,275	1.05
Goldman Sachs Group Inc, VRB	0.01%	30/04/24	EUR	32,500	31,981,036	2.37
Morgan Stanley, VRB	2.10%	08/05/26	EUR	12,340	12,108,162	0.90
Morgan Stanley, VRB	2.95%	07/05/32	EUR	10,100	9,583,084	0.71

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 2022 (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)						
Visa Inc	1.50%	15/06/26	EUR	26,500	25,934,568	1.92
					142,789,334	10.57
TOTAL BONOS					922,130,253	68.29
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					922,130,253	68.29
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	17,620	14,706,332	1.09
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	8,979	8,015,414	0.59
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	5,180	4,024,495	0.30
					26,746,241	1.98
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,778,485	17,889,183	1.33
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.35%	17/09/27	USD	3,504	3,068,840	0.23
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	13,814	11,692,361	0.86
					14,761,201	1.09
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	3,639	2,879,552	0.21
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	5,500	3,591,525	0.27
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	2,804	2,403,259	0.18
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	1,978	1,328,822	0.10
					3,732,081	0.28
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	6,010	4,607,082	0.34
ESTADOS UNIDOS						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	7,320	4,941,606	0.37
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	5,930	3,739,830	0.28
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	9,550	6,619,724	0.49
HCA Inc 144A	4.63%	15/03/52	USD	8,150	6,240,850	0.46
Magallanes Inc 144A	5.05%	15/03/42	USD	4,405	3,587,499	0.26
Magallanes Inc 144A	5.14%	15/03/52	USD	6,084	4,893,229	0.36

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 2022 (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)						
Magallanes Inc 144A	5.39%	15/03/62	USD	5,500	4,418,219	0.33
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	9,540	7,018,577	0.52
					41,459,534	3.07
TOTAL BONOS					115,666,399	8.57
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					115,666,399	8.57
Otros Valores						
BONOS						
ALEMANIA						
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	12/07/23	EUR	16,200	15,955,767	1.18
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	3,740	2,919,373	0.22
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	663	508,976	0.04
					3,428,349	0.26
TOTAL BONOS					19,384,116	1.44
Total Otros Valores					19,384,116	1.44
Total Inversiones (Coste: 1,209,806,697 EUR)					1,057,180,768	78.30
Otros activos menos pasivos					293,086,450	21.70
Patrimonio neto total					1,350,267,218	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	20	5,238	0.00
Pampa Energía SA	7.50%	24/01/27	USD	566	464,120	0.27
					469,358	0.27
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	1,580	1,347,740	0.78
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,390	1,176,287	0.68
Huarong Finance II Co Ltd	5.00%	19/11/25	USD	384	364,080	0.21
Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/26	USD	701	644,920	0.37
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	726	304,920	0.18
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	684	391,590	0.23
					2,881,797	1.67
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group, FTB †	11.50%	22/01/23	USD	2,776	241,686	0.14
China Evergrande Group, FTB †	8.75%	28/06/25	USD	1,150	94,875	0.05
CIFI Holdings Group Co Ltd	6.00%	16/07/25	USD	260	156,000	0.09
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	1,280	1,055,440	0.61
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	1,040	837,200	0.49
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	8.50%	30/06/23	USD	626	88,344	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.95%	22/10/22	USD	626	88,149	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.50%	30/01/23	USD	200	27,500	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	10.88%	23/07/23	USD	1,323	181,912	0.11
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	9.75%	28/09/23	USD	200	27,850	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd †	9.38%	30/06/24	USD	916	129,557	0.08
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	10.50%	15/01/25	USD	415	58,178	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd, VRB †	10.88%	31/12/49†	USD	206	21,200	0.01
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	400	242,000	0.14
MGM China Holdings Ltd	5.88%	15/05/26	USD	200	153,850	0.09
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	2,633	2,497,730	1.45
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	1,387	901,550	0.52
Zhenro Properties Group Ltd †	9.15%	06/05/23	USD	807	60,525	0.04
Zhenro Properties Group Ltd †	7.35%	05/02/25	USD	999	74,925	0.04
Zhenro Properties Group Ltd †	6.63%	07/01/26	USD	280	21,000	0.01
Zhenro Properties Group Ltd †	6.70%	04/08/26	USD	3,501	262,575	0.15
					7,222,046	4.19
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.63%	18/12/29	USD	1,052	913,794	0.53
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	4,183	2,856,152	1.66
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	1,710	1,128,600	0.65
					4,898,546	2.84
CHIPRE						
MHP SE, FTB	7.75%	10/05/24	USD	821	430,666	0.25
INDIA						
Adani Green Energy Ltd	4.38%	08/09/24	USD	740	670,625	0.39
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	1,191	1,173,135	0.68
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	815	757,950	0.44

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 2022 (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 (continuación)						
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	859	850,034	0.49
					3,451,744	2.00
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	1,090	1,024,804	0.59
Altice Financing SA	5.75%	15/08/29	USD	1,670	1,348,525	0.78
MHP Lux SA, FTB	6.95%	03/04/26	USD	745	387,540	0.23
					2,760,869	1.60
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	402	321,440	0.18
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	1,026	826,232	0.48
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	1,020	848,066	0.49
MTN Mauritius Investments Ltd	4.76%	11/11/24	USD	723	703,459	0.41
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	731	720,801	0.42
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	1,630	1,515,696	0.88
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	1,534	1,186,262	0.69
					6,121,956	3.55
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	277	258,614	0.15
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	2,066	1,952,370	1.13
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,964	1,902,380	1.11
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	500	433,375	0.25
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	1,365	917,962	0.53
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	814	503,052	0.29
					5,967,753	3.46
PAÍSES BAJOS						
BOI Finance BV	7.50%	16/02/27	EUR	1,550	1,312,562	0.76
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	USD	603	547,005	0.32
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	1,051	920,807	0.53
Metinvest BV	8.50%	23/04/26	USD	1,002	525,649	0.30
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	1,386	734,407	0.43
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	200	106,350	0.06
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	2,645	2,378,846	1.38
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	3,848	3,199,372	1.86
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	960	790,800	0.46
					10,515,798	6.10
NIGERIA						
Access Bank Plc, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	2,164	1,763,660	1.02
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	1,410	1,245,471	0.72
					3,009,131	1.74
OMÁN						
Bank Muscat SAOG	4.75%	17/03/26	USD	1,630	1,572,950	0.91
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	972	859,005	0.50

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 2022 (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)						
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	890	842,608	0.49
					<u>3,274,563</u>	<u>1.90</u>
PAKISTÁN						
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	580	323,350	0.19
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	493	389,569	0.22
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	1,483	1,258,392	0.73
Medco Bell Pte Ltd	6.38%	30/01/27	USD	1,274	1,082,900	0.63
					<u>2,730,861</u>	<u>1.58</u>
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SA	7.50%	15/12/28	USD	551	493,145	0.29
TURQUÍA						
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	1,458	1,440,048	0.83
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	1,259	1,095,959	0.64
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	5.38%	15/11/24	USD	870	807,360	0.47
Turk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	600	533,738	0.31
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	1,801	1,068,358	0.62
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	4,445	2,746,688	1.59
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	6.95%	14/03/26	USD	958	853,698	0.49
Ulker Biskuvi Sanayi AS	6.95%	30/10/25	USD	487	377,212	0.22
					<u>8,923,061</u>	<u>5.17</u>
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/24	USD	451	116,133	0.07
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/26	USD	431	112,060	0.07
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.38%	25/09/32	USD	2,061	520,402	0.30
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB ±	0.00%	31/05/40	USD	822	209,610	0.12
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	1,800	1,193,962	0.69
					<u>2,152,167</u>	<u>1.25</u>
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	2,867	2,872,017	1.67
Oztel Holdings SPC Ltd	6.63%	24/04/28	USD	598	604,092	0.35
					<u>3,476,109</u>	<u>2.02</u>
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	2,060	1,812,543	1.05
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	1,130	910,921	0.53
Liquid Telecommunications Financing Plc	5.50%	04/09/26	USD	320	282,400	0.16

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	5,733	5,500,813	3.19
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	21/01/24	USD	1,055	943,566	0.55
					9,450,243	5.48
ESTADOS UNIDOS						
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	1,110	943,500	0.55
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	2,274	1,921,956	1.12
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,921	1,604,035	0.93
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	2,672	2,110,880	1.22
					6,580,371	3.82
TOTAL BONOS					86,481,274	50.15
ACCIONES ORDINARIAS						
MÉXICO						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	10	3,933	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					3,933	0.00
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					86,485,207	50.15
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	13,197	3,860,174	2.24
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	2,336	2,286,068	1.33
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	4,616	3,772,840	2.19
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	1,716	1,336,657	0.77
YPF SA, S/U	4.00%	12/02/26	USD	60	47,189	0.03
					11,302,928	6.56
AUSTRIA						
Klabn Austria GmbH	3.20%	12/01/31	USD	947	725,639	0.42
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	1,586	1,533,174	0.89
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	8.00%	01/04/25	USD	665	452,225	0.26
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ±	7.00%	31/12/49†	USD	104	49,447	0.03
					2,034,846	1.18
BRASIL						
Natura Cosmeticos SA	4.13%	03/05/28	USD	1,235	1,024,402	0.59
Samarco Mineracao SA ±	4.13%	01/11/22	USD	3,837	2,186,610	1.27
Samarco Mineracao SA ±	5.75%	24/10/23	USD	1,400	860,493	0.50
					4,071,505	2.36
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Studio City Co Ltd	7.00%	15/02/27	USD	1,010	873,650	0.51

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 2022 (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 (continuación)						
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	530	267,915	0.15
					<hr/>	<hr/>
					1,141,565	0.66
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	1,610	1,308,125	0.76
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	USD	201	193,337	0.11
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	01/03/26	USD	654	605,358	0.35
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	1,936	1,737,173	1.01
					<hr/>	<hr/>
					3,843,993	2.23
ISLAS CAIMÁN						
Agile Group Holdings Ltd	5.75%	02/01/25	USD	376	130,059	0.08
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	483	330,565	0.19
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	680	487,288	0.28
					<hr/>	<hr/>
					947,912	0.55
CHILE						
AES Andes SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	2,351	2,251,523	1.31
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	840	727,545	0.42
VTR Comunicaciones SpA	5.13%	15/01/28	USD	325	242,694	0.14
					<hr/>	<hr/>
					3,221,762	1.87
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	2,010	1,620,562	0.94
INDIA						
ReNew Wind Energy AP2 /ReNew Power Pvt Ltd / 9 otras filiales	4.50%	14/07/28	USD	1,360	1,076,100	0.62
IRLANDA						
C&W Senior Financing DAC	6.88%	15/09/27	USD	777	701,243	0.41
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	15/10/27	USD	1,318	1,232,969	0.71
					<hr/>	<hr/>
					1,934,212	1.12
LUXEMBURGO						
JSM Global Sarl	4.75%	20/10/30	USD	800	608,900	0.35
Millicom International Cellular SA	5.13%	15/01/28	USD	887	760,174	0.44
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	1,385	1,205,037	0.70
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	761	570,750	0.33
Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl	6.00%	19/04/29	USD	480	426,000	0.25
Rede D'or Finance Sarl	4.95%	17/01/28	USD	613	563,309	0.33
Rede D'or Finance Sarl	4.50%	22/01/30	USD	248	210,180	0.12
Rumo Luxembourg Sarl	4.20%	18/01/32	USD	2,441	1,957,377	1.13
Tupy Overseas SA	4.50%	16/02/31	USD	510	396,142	0.23
					<hr/>	<hr/>
					6,697,869	3.88
REPÚBLICA DE MAURICIO						
CA Magnum Holdings	5.38%	31/10/26	USD	984	861,000	0.50
					<hr/>	<hr/>

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 2022 (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						
Axtel SAB de CV	6.38%	14/11/24	USD	601	532,185	0.31
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	1,324	1,170,913	0.68
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	1,810	1,411,800	0.82
Cemex SAB de CV	5.20%	17/09/30	USD	420	359,100	0.21
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	420	359,625	0.21
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	1,691	1,394,864	0.81
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	3,210	2,880,068	1.67
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	640	486,400	0.28
					8,594,955	4.99
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	3,768	3,482,591	2.02
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	855	748,350	0.43
					4,230,941	2.45
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	1,662	1,672,180	0.97
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	620	605,391	0.35
VTR Finance NV	6.38%	15/07/28	USD	600	439,500	0.26
					2,717,071	1.58
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	2,406	2,183,445	1.27
PERÚ						
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	2,764	2,506,395	1.45
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	800	665,650	0.39
					3,172,045	1.84
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	2,195	1,607,837	0.93
REINO UNIDO						
Tullow Oil Plc	7.00%	01/03/25	USD	602	501,917	0.29
ESTADOS UNIDOS						
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	575	582,044	0.34
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	2,344	1,731,337	1.00
					2,313,381	1.34
TOTAL BONOS					64,801,485	37.58
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					64,801,485	37.58

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	710	667,400	0.39
CATAR						
Commercial Bank PSQC	4.50%	31/12/49†	USD	1,191	1,077,855	0.62
TOTAL BONOS					1,745,255	1.01
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd *	8.00%	06/03/23	USD	200	17,000	0.01
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					17,000	0.01
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	109	2	0.00
TOTAL WARRANTS					2	0.00
Total Otros Valores					1,762,257	1.02
Total Inversiones (Coste: 190,447,993 USD)					153,048,949	88.75
Otros activos menos pasivos					19,401,336	11.25
Patrimonio neto total					172,450,285	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK - Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

La 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 2022

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	3.13%	15/01/32	USD	4,077	3,077,197	0.32
BERMUDAS						
Athene Holding Ltd	3.45%	15/05/52	USD	4,250	2,942,501	0.30
FRANCIA						
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	4,200	3,355,656	0.34
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	3,300	3,291,295	0.34
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	2,500	2,690,290	0.28
					9,337,241	0.96
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	877	882,365	0.09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	381	375,317	0.04
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,000	2,840,943	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	2,600	2,122,826	0.22
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	10,500	9,064,595	0.93
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	11,400	9,121,463	0.94
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	600	484,577	0.05
					24,892,086	2.56
INDIA						
Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd	2.88%	12/08/31	USD	8,770	6,793,270	0.70
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	1.75%	29/10/24	USD	12,390	11,500,054	1.18
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.63%	15/10/27	USD	4,030	3,801,122	0.39
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.40%	29/10/33	USD	3,668	2,895,428	0.30
					18,196,604	1.87
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.75%	01/10/30	USD	4,463	3,715,456	0.38
ITALIA						
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	3,761	2,888,533	0.30
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	3,316	2,846,935	0.29
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	2,216	1,828,982	0.19
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	3,257	3,154,793	0.32
					10,719,243	1.10
JAPÓN						
Mizuho Financial Group Inc, VRB	2.65%	22/05/26	USD	10,040	9,540,632	0.98
Nomura Holdings Inc	5.10%	03/07/25	USD	8,830	8,871,706	0.91
Nomura Holdings Inc	5.61%	06/07/29	USD	4,549	4,555,658	0.47
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	7,900	5,779,066	0.60
Renesas Electronics Corp 144A	1.54%	26/11/24	USD	6,530	6,101,174	0.63
					34,848,236	3.59

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 2022 (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						
Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	3,724	2,995,410	0.31
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	4.69%	15/05/29	USD	4,206	3,778,003	0.39
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	5,300	4,442,616	0.46
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	3,400	2,987,859	0.31
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	3,310	2,567,696	0.26
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	5,600	4,153,862	0.43
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	6,500	4,487,232	0.46
					18,639,265	1.92
ESPAÑA						
Banco Santander SA	2.75%	03/12/30	USD	7,200	5,729,331	0.59
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,200	2,953,217	0.30
					8,682,548	0.89
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	3,000	3,051,769	0.31
Credit Suisse Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	5,500	4,844,700	0.50
					7,896,469	0.81
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	3,710	3,607,267	0.37
HSBC Holdings Plc, VRB	1.16%	22/11/24	USD	11,600	11,095,059	1.14
HSBC Holdings Plc, VRB	4.76%	09/06/28	USD	9,250	9,000,890	0.93
					23,703,216	2.44
ESTADOS UNIDOS						
American Tower Corp	4.05%	15/03/32	USD	3,666	3,341,265	0.34
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	5.55%	23/01/49	USD	2,864	2,928,970	0.30
AutoNation Inc	3.85%	01/03/32	USD	5,050	4,358,003	0.45
Berry Global Inc	1.00%	15/01/25	EUR	4,610	4,436,406	0.46
Brunswick Corp/DE	4.40%	15/09/32	USD	4,407	3,828,893	0.39
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	3,526	2,948,152	0.30
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	9,820	9,160,622	0.94
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	6,880	6,002,717	0.62
Dick's Sporting Goods Inc	4.10%	15/01/52	USD	4,413	2,935,428	0.30
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	4,429	4,059,179	0.42
Eversource Energy	4.20%	27/06/24	USD	8,960	8,983,848	0.93
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	4,904	4,295,415	0.44
General Motors Financial Co Inc	2.90%	26/02/25	USD	9,480	9,054,816	0.93
General Motors Financial Co Inc	4.30%	06/04/29	USD	6,800	6,270,978	0.65
Global Payments Inc	1.50%	15/11/24	USD	4,320	4,053,914	0.42
Hercules Capital Inc	3.38%	20/01/27	USD	4,330	3,778,312	0.39
HP Inc	4.00%	15/04/29	USD	5,040	4,723,766	0.49
HP Inc	4.20%	15/04/32	USD	3,254	2,906,429	0.30
Keurig Dr Pepper Inc	4.50%	15/04/52	USD	5,420	4,782,431	0.49
Molson Coors Beverage Co	5.00%	01/05/42	USD	5,438	5,006,249	0.52
Oracle Corp	3.65%	25/03/41	USD	4,564	3,402,948	0.35
Oracle Corp	4.10%	25/03/61	USD	4,505	3,230,429	0.33
U.S. Treasury Note	0.13%	31/07/22	USD	29,200	29,169,203	3.00
U.S. Treasury Note	0.88%	31/01/24	USD	21,000	20,324,063	2.09

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 2022 (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)						
U.S. Treasury Note	2.25%	31/03/24	USD	30,075	29,699,847	3.06
VICI Properties LP	4.95%	15/02/30	USD	3,930	3,722,147	0.38
VICI Properties LP	5.13%	15/05/32	USD	2,030	1,917,504	0.20
VICI Properties LP	5.63%	15/05/52	USD	3,280	2,992,360	0.31
					192,314,294	19.80
TOTAL BONOS					372,531,039	38.34
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					372,531,039	38.34
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 144A, VRB	2.57%	25/11/35	USD	6,181	4,961,738	0.51
Santos Finance Ltd	3.65%	29/04/31	USD	10,320	8,768,785	0.90
South32 Treasury Ltd 144A	4.35%	14/04/32	USD	3,600	3,373,913	0.35
Westpac Banking Corp, VRB	4.11%	24/07/34	USD	3,209	2,941,429	0.30
Westpac Banking Corp, VRB	2.67%	15/11/35	USD	3,796	3,050,998	0.32
					23,096,863	2.38
BERMUDAS						
Aircastle Ltd 144A	2.85%	26/01/28	USD	3,490	2,896,363	0.30
Triton Container International Ltd 144A	0.80%	01/08/23	USD	7,061	6,705,016	0.69
Triton Container International Ltd 144A	1.15%	07/06/24	USD	9,793	9,161,231	0.94
Triton Container International Ltd 144A	3.15%	15/06/31	USD	3,630	2,937,768	0.30
					21,700,378	2.23
CANADÁ						
Bank of Nova Scotia, VRB	4.59%	04/05/37	USD	7,470	6,884,711	0.71
Rogers Communications Inc 144A	4.50%	15/03/42	USD	3,342	2,981,972	0.31
Rogers Communications Inc 144A	4.55%	15/03/52	USD	6,386	5,647,642	0.58
Toronto-Dominion Bank	3.77%	06/06/25	USD	10,950	10,890,329	1.12
Toronto-Dominion Bank	4.46%	08/06/32	USD	6,470	6,402,797	0.66
					32,807,451	3.38
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.13%	01/10/23	USD	4,339	4,326,587	0.44
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.95%	01/07/24	USD	2,296	2,231,808	0.23
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	9,391	8,764,216	0.90
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.25%	15/02/27	USD	6,160	5,399,195	0.56
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	4,970	4,036,837	0.42
Park Aerospace Holdings Ltd 144A	5.25%	15/08/22	USD	3,510	3,513,200	0.36
Sapphire Aviation Finance I Ltd 144A	4.25%	15/03/40	USD	3,833	3,205,020	0.33
					31,476,863	3.24
CHILE						
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	4,237	3,029,591	0.31

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 2022 (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						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	3,126	3,106,352	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	5,200	3,554,270	0.36
UniCredit SpA 144A, VRB	3.13%	03/06/32	USD	6,534	5,132,063	0.53
					11,792,685	1.21
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.35%	17/09/27	USD	5,754	5,268,455	0.54
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	6,187	5,474,773	0.57
					10,743,228	1.11
MULTINACIONALES						
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc.	5.75%	01/04/33	USD	5,750	5,481,007	0.57
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc.	6.50%	01/12/52	USD	4,760	4,495,635	0.46
					9,976,642	1.03
PAÍSES BAJOS						
Lundin Energy Finance BV 144A	3.10%	15/07/31	USD	5,060	4,220,550	0.43
NORUEGA						
Aker BP ASA 144A	4.00%	15/01/31	USD	3,889	3,496,779	0.36
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	2.75%	18/09/22	USD	8,580	8,568,390	0.88
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	5,400	4,327,614	0.45
REINO UNIDO						
CSL Finance Plc 144A	4.75%	27/04/52	USD	3,631	3,483,172	0.36
CSL Finance Plc 144A	4.95%	27/04/62	USD	3,530	3,401,043	0.35
Royalty Pharma Plc	3.30%	02/09/40	USD	6,904	5,111,334	0.53
Royalty Pharma Plc	3.55%	02/09/50	USD	9,626	6,727,988	0.69
					18,723,537	1.93
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	3.65%	15/09/59	USD	6,421	4,817,426	0.50
Athene Global Funding 144A	2.51%	08/03/24	USD	9,150	8,849,454	0.91
Athene Global Funding 144A, FRB	1.99%	24/05/24	USD	11,000	10,691,595	1.10
Bank of America Corp, VRB	4.57%	27/04/33	USD	11,130	10,841,541	1.12
Bank of America Corp, VRB	2.48%	21/09/36	USD	9,280	7,222,577	0.74
Bank of America Corp, VRB	3.85%	08/03/37	USD	6,720	5,821,259	0.60
Berry Global Inc	0.95%	15/02/24	USD	3,307	3,133,831	0.32
Blackstone Private Credit Fund 144A	1.75%	15/09/24	USD	3,880	3,590,937	0.37
Blackstone Private Credit Fund 144A	2.63%	15/12/26	USD	4,393	3,671,439	0.38
Broadcom Inc	4.30%	15/11/32	USD	5,696	5,188,863	0.53
Broadcom Inc 144A	2.60%	15/02/33	USD	6,322	4,887,204	0.50
Broadcom Inc 144A	4.93%	15/05/37	USD	4,631	4,163,578	0.43
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	4,291	3,864,849	0.40

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 2022 (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)						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital						
	3.85%	01/04/61	USD	6,270	4,133,977	0.43
Citadel Finance LLC 144A	3.38%	09/03/26	USD	9,388	8,603,323	0.89
Citigroup Inc, VRB	4.14%	24/05/25	USD	4,140	4,127,798	0.43
Citigroup Inc, VRB	3.06%	25/01/33	USD	5,600	4,760,305	0.49
Citigroup Inc, VRB	3.79%	17/03/33	USD	5,416	4,897,412	0.50
Citigroup Inc, VRB	4.91%	24/05/33	USD	4,760	4,702,098	0.48
Cleco Corporate Holdings LLC	4.97%	01/05/46	USD	4,789	4,547,808	0.47
Corebridge Financial Inc 144A	3.85%	05/04/29	USD	2,780	2,570,008	0.26
Equinix Inc	3.90%	15/04/32	USD	4,190	3,791,504	0.39
Fells Point Funding Trust 144A	3.05%	31/01/27	USD	5,495	5,069,379	0.52
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	3.36%	30/06/31	USD	5,600	4,611,941	0.48
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	4.32%	30/12/39	USD	6,200	4,889,592	0.50
Global Atlantic Finance Co 144A	3.13%	15/06/31	USD	4,880	3,902,633	0.40
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	4,401	3,536,106	0.36
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.38%	21/07/32	USD	3,960	3,209,473	0.33
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.65%	21/10/32	USD	5,930	4,891,887	0.50
HCA Inc 144A	3.63%	15/03/32	USD	6,464	5,464,750	0.56
HCA Inc 144A	4.63%	15/03/52	USD	5,980	4,787,300	0.49
Hill City Funding Trust 144A	4.05%	15/08/41	USD	7,570	5,567,551	0.57
Jack in the Box Funding LLC 144A	4.14%	26/02/52	USD	6,772	5,980,211	0.62
Jimmy Johns Funding LLC 144A	4.85%	30/07/47	USD	8,959	8,904,349	0.92
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.85%	14/06/25	USD	10,890	10,784,783	1.11
JPMorgan Chase & Co, VRB	4.57%	14/06/30	USD	6,550	6,442,368	0.66
KKR Group Finance Co XII LLC 144A	4.85%	17/05/32	USD	3,710	3,653,174	0.38
KLA Corp	4.95%	15/07/52	USD	3,360	3,381,164	0.35
KLA Corp	5.25%	15/07/62	USD	4,440	4,571,332	0.47
Kyndryl Holdings Inc 144A	3.15%	15/10/31	USD	7,973	5,873,247	0.60
Kyndryl Holdings Inc 144A	4.10%	15/10/41	USD	8,775	5,823,722	0.60
Magallanes Inc 144A	3.43%	15/03/24	USD	3,280	3,215,767	0.33
Magallanes Inc 144A	4.05%	15/03/29	USD	3,320	3,047,752	0.31
Magallanes Inc 144A	4.28%	15/03/32	USD	5,471	4,890,943	0.50
Magallanes Inc 144A	5.05%	15/03/42	USD	3,391	2,887,200	0.30
Magallanes Inc 144A	5.14%	15/03/52	USD	6,300	5,297,246	0.55
Magallanes Inc 144A	5.39%	15/03/62	USD	4,030	3,384,487	0.35
Morgan Stanley, VRB	2.63%	18/02/26	USD	6,750	6,458,812	0.67
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	8,450	6,499,212	0.67
Neighborhoodly Issuer 2022-1 144A	3.70%	30/01/52	USD	3,725	3,204,785	0.33
Office Properties Income Trust	2.40%	01/02/27	USD	7,250	5,927,534	0.61
Planet Fitness Master Issuer LLC 144A	4.67%	05/09/48	USD	5,320	5,236,253	0.54
Prospect Capital Corp	3.44%	15/10/28	USD	7,025	5,391,416	0.56
Santander Holdings USA Inc, VRB	4.26%	09/06/25	USD	4,410	4,359,756	0.45
SVB Financial Group, VRB	4.57%	29/04/33	USD	4,500	4,221,373	0.43
TD SYNEX Corp 144A	1.25%	09/08/24	USD	13,370	12,479,207	1.28
TD SYNEX Corp 144A	2.38%	09/08/28	USD	5,958	5,030,887	0.52
Viatis Inc	4.00%	22/06/50	USD	6,733	4,493,126	0.46
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A	4.60%	08/06/29	USD	3,180	3,099,583	0.32
Vontier Corp	2.95%	01/04/31	USD	6,079	4,755,179	0.49
WAVE 2017-1 Trust 144A	3.84%	15/11/42	USD	7,255	6,548,793	0.67
Zaxby's Funding LLC 144A	3.24%	30/07/51	USD	12,381	10,970,450	1.13
					331,623,509	34.13
TOTAL BONOS					515,584,080	53.07
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					515,584,080	53.07

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	2,207	1,801,041	0.19
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	2,176	1,746,410	0.18
					3,547,451	0.37
TOTAL BONOS					3,547,451	0.37
Total Otros Valores					3,547,451	0.37
Total Inversiones (Coste: 1,020,414,026 USD)					891,662,570	91.78
Otros activos menos pasivos					79,899,995	8.22
Patrimonio neto total					971,562,565	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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	450	375,750	0.14
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.75%	14/04/32	USD	650	521,625	0.20
					897,375	0.34
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U YPF SA	2.50%	09/07/41	USD	3,263	848,251	0.32
	8.50%	28/07/25	USD	358	242,545	0.09
					1,090,796	0.41
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	200	166,133	0.06
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	745	635,485	0.24
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F ^Ω	10.00%	01/01/25	BRL	21,061	3,996,837	1.49
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B ^Ω	6.00%	15/08/30	BRL	2,280	1,805,291	0.68
					5,802,128	2.17
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	590	499,287	0.19
ISLAS CAIMÁN						
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	505	430,765	0.16
ESR Group Ltd	1.50%	30/09/25	USD	384	363,418	0.14
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	680	560,703	0.21
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	510	410,550	0.15
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	400	382,075	0.14
NIO Inc	0.50%	01/02/27	USD	329	252,114	0.09
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	512	485,696	0.18
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	2,000	334,327	0.13
					3,219,648	1.20
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República	1.90%	01/09/30	CLP	827,500	889,492	0.33
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A	4.70%	01/09/30	CLP	1,390,000	1,333,069	0.50
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.34%	07/03/42	USD	610	546,712	0.21
					2,769,273	1.04
COLOMBIA						
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	5,834,607	1,206,722	0.45
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	6,675,400	1,183,271	0.44
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	1,145	755,700	0.29
					3,145,693	1.18

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	1,020	700,582	0.26
					700,582	0.26
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	1.00%	31/07/35	USD	2,038	1,016,565	0.38
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	288	97,254	0.04
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	365	116,790	0.04
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.50%	15/07/52	USD	425	146,020	0.06
					360,064	0.14
FRANCIA						
Accor SA ^o	0.70%	07/12/27	EUR	300	269,823	0.10
Banijay Entertainment SASU	3.50%	01/03/25	EUR	439	411,044	0.16
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	544	478,167	0.18
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,000	1,370,260	0.51
					2,529,294	0.95
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	5.38%	25/03/82	EUR	1,300	1,139,939	0.43
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	2,400	2,272,754	0.85
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,600	2,340,825	0.87
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	3,200	2,584,412	0.97
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	200	192,049	0.07
					8,529,979	3.19
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	380	344,913	0.13
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	200	172,750	0.06
					517,663	0.19
INDIA						
Adani Green Energy Ltd	4.38%	08/09/24	USD	340	308,125	0.12
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/27	USD	300	279,525	0.10
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	525	517,125	0.19
					1,104,775	0.41
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	33,958,000	2,429,886	0.91
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.40%	06/06/27	USD	260	258,700	0.10
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.70%	06/06/32	USD	340	334,687	0.12
					3,023,273	1.13

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISRAEL						
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	560	489,300	0.18
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	400	335,999	0.13
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,534	2,072,044	0.77
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,193	1,155,563	0.43
					3,563,606	1.33
JAPÓN						
SoftBank Group Corp	4.63%	06/07/28	USD	375	298,774	0.11
SoftBank Group Corp	3.38%	06/07/29	EUR	723	522,942	0.19
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	440	313,153	0.12
					1,134,869	0.42
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	718	612,808	0.23
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	735	599,938	0.22
					1,212,746	0.45
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	780	629,850	0.23
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	596	454,199	0.17
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	535	460,769	0.17
Lagfin SCA	2.00%	02/07/25	EUR	200	230,795	0.09
					1,775,613	0.66
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	323	259,673	0.10
HTA Group Ltd/Mauritius	2.88%	18/03/27	USD	400	316,416	0.12
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	446	439,777	0.16
					1,015,866	0.38
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	285	266,083	0.10
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	576	557,928	0.21
Bonos mexicanos	10.00%	20/11/36	MXN	19,640	1,051,322	0.39
Udibonos mexicanos	2.75%	27/11/31	MXN	22,097	990,385	0.37
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	805	551,828	0.21
Bono internacional del Gobierno de México	3.50%	12/02/34	USD	820	680,190	0.25
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	1,115	722,520	0.27
					4,820,256	1.80
MULTINACIONALES						
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co.-Issuer, Inc. 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	1,898	1,836,023	0.69
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	1,400	1,173,521	0.44

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,000	878,782	0.33
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	470	411,779	0.15
IPD 3 BV	5.50%	01/12/25	EUR	1,592	1,492,866	0.56
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,234	1,109,488	0.42
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	590	413,547	0.15
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	490	360,150	0.13
QIAGEN NV	0.50%	13/09/23	USD	400	468,016	0.18
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	6.50%	31/12/49†	EUR	5,626	5,726,251	2.14
STMicroelectronics NV	0.00%	04/08/25	USD	200	203,248	0.08
					12,237,648	4.58
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	1,315	937,717	0.35
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.38%	24/03/29	USD	750	573,750	0.21
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	530	371,000	0.14
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	650	426,377	0.16
					2,308,844	0.86
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	270	264,262	0.10
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.00%	01/08/29	USD	580	559,700	0.21
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	1,685	1,457,525	0.55
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	430	380,013	0.14
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	620	586,985	0.22
					3,248,485	1.22
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	990	770,544	0.29
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	561	341,860	0.13
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	543	332,341	0.12
					674,201	0.25
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	68,029	3,477,881	1.30
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.88%	20/04/32	USD	370	314,037	0.12
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.30%	20/04/52	USD	240	191,700	0.07
					3,983,618	1.49

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 2022 (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						
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,399,489	0.90
Cellnex Telecom SA	0.50%	05/07/28	EUR	200	214,100	0.08
Criteria Caixa SA	0.00%	22/06/25	EUR	600	568,187	0.21
					3,181,776	1.19
TÚNEZ						
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	1,907	1,171,437	0.44
República de Túnez	5.75%	30/01/25	USD	463	259,095	0.10
					1,430,532	0.54
UCRANIA						
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	480	318,390	0.12
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	680	456,836	0.17
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	1,521	1,776,986	0.67
Constellation Automotive Financing Plc	4.88%	15/07/27	GBP	1,479	1,418,526	0.53
Lloyds Banking Group Plc, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	220	208,268	0.08
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	770	925,940	0.35
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	452	492,123	0.18
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	1,033	977,575	0.37
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/25	GBP	1,162	1,294,265	0.48
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	1,118	1,076,812	0.40
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,179	936,783	0.35
					9,107,278	3.41
ESTADOS UNIDOS						
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	988	923,429	0.34
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	380	325,522	0.12
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	340	282,380	0.11
Occidental Petroleum Corp	7.50%	01/05/31	USD	1,149	1,237,732	0.46
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,150	961,113	0.36
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	1,170	927,225	0.35
TransDigm Inc	5.50%	15/11/27	USD	1,127	957,454	0.36
					5,614,855	2.10
VIETNAM						
No Va Land Investment Group Corp	5.25%	16/07/26	USD	1,000	935,270	0.35
Vingroup JSC	3.00%	20/04/26	USD	400	323,160	0.12
					1,258,430	0.47
TOTAL BONOS					96,447,729	36.08
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					96,447,729	36.08

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	3,001	877,935	0.33
Provincia de Buenos Aires	3.90%	01/09/37	USD	1,280	393,427	0.15
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	1,187	969,816	0.36
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	374	290,933	0.11
					2,532,111	0.95
AUSTRALIA						
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A	5.88%	15/04/30	USD	1,648	1,497,414	0.56
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	326	319,728	0.12
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	326	321,646	0.12
					2,138,788	0.80
BERMUDAS						
Eagle RE 2020-1 Ltd 144A, FRB	4.47%	25/01/30	USD	1,000	913,960	0.34
BRASIL						
Samarco Mineracao SA †	4.13%	01/11/22	USD	1,853	1,055,978	0.40
CANADÁ						
Bombardier Inc 144A	7.50%	15/03/25	USD	1,252	1,134,913	0.43
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	370	277,851	0.10
MEG Energy Corp 144A	5.88%	01/02/29	USD	1,576	1,441,789	0.54
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	2,038	1,610,907	0.60
Rogers Communications Inc 144A, VRB	5.25%	15/03/82	USD	1,670	1,456,524	0.55
					5,921,984	2.22
ISLAS CAIMÁN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	2,827	2,173,156	0.81
Huazhu Group Ltd	3.00%	01/05/26	USD	219	259,397	0.10
JOYY Inc	0.75%	15/06/25	USD	341	307,993	0.12
THL Credit Wind River 2014-2 CLO Ltd 144A, FRB	3.94%	15/01/31	USD	1,350	1,215,359	0.45
Transocean Pontus Ltd 144A	6.13%	01/08/25	USD	1,737	1,597,819	0.60
					5,553,724	2.08
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	22/02/29	USD	505	440,652	0.16
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.75%	24/01/23	USD	299	212,348	0.08
FRANCIA						
Altice France SA/France 144A	8.13%	01/02/27	USD	628	579,110	0.22
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	1,250	1,126,992	0.42
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	700	612,714	0.23
					2,318,816	0.87

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 2022 (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)						
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	720	556,889	0.21
Bono del Gobierno de Guatemala	4.65%	07/10/41	USD	360	264,133	0.10
					821,022	0.31
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	355,638	2,393,839	0.90
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	461	409,283	0.15
ReNew Wind Energy AP2 /ReNew Power Pvt Ltd / 9 otras filiales	4.50%	14/07/28	USD	580	458,925	0.17
					868,208	0.32
IRLANDA						
AlbaCore EURO CLO II DAC	5.96%	15/06/34	EUR	500	405,711	0.15
Avoca CLO XIV DAC	2.60%	12/01/31	EUR	1,000	929,081	0.35
Bain Capital Euro CLO 2021-1 DAC	6.20%	15/07/34	EUR	500	415,107	0.15
Bain Capital Euro CLO 2021-1 DAC	8.82%	15/07/34	EUR	500	384,108	0.14
Bridgepoint CLO 1 DAC	6.08%	15/01/34	EUR	500	424,756	0.16
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2016-2 DAC	3.60%	15/04/34	EUR	700	650,193	0.24
Carysfort Park CLO DAC	6.14%	28/07/34	EUR	500	409,137	0.15
CIFC European Funding CLO IV DAC	2.10%	18/08/35	EUR	1,300	1,190,679	0.45
CVC Cordatus Loan Fund XII DAC, FRB	3.20%	23/01/32	EUR	1,250	1,165,646	0.44
CVC Cordatus Loan Fund XVI DAC	4.15%	17/06/32	EUR	500	479,043	0.18
Dillion's Park CLO DAC	1.02%	15/10/34	EUR	500	495,624	0.19
Dryden 32 Euro CLO 2014	5.29%	15/08/31	EUR	500	423,541	0.16
Fair Oaks Loan Funding I DAC	3.40%	15/04/34	EUR	500	461,785	0.17
Fair Oaks Loan Funding I DAC	6.09%	15/04/34	EUR	550	468,820	0.18
GoldenTree Loan Management EUR CLO 5 DAC	5.25%	20/04/34	EUR	1,000	784,690	0.29
Harvest CLO IX DAC, FRB	3.00%	15/02/30	EUR	1,050	999,219	0.37
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	1,821	1,711,740	0.64
Penta CLO 5 DAC	3.70%	20/04/35	EUR	1,100	1,022,006	0.38
Primrose Residential 2022-1 DAC	1.89%	24/10/61	EUR	359	338,005	0.13
Providus CLO II DAC	3.45%	15/07/31	EUR	1,000	924,332	0.35
Providus CLO II DAC	5.25%	15/07/31	EUR	750	649,057	0.24
Providus Clo VI DAC	3.20%	20/05/34	EUR	2,400	2,170,921	0.81
Sculptor European CLO VIII DAC	6.17%	17/07/34	EUR	250	210,120	0.08
Voya Euro CLO I DAC	4.58%	15/10/30	EUR	1,000	855,033	0.32
					17,968,354	6.72
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.00%	22/01/30	EUR	1,591	1,067,538	0.40
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	573	395,597	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	1,609	1,598,887	0.60
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	2,078	2,065,164	0.77
					5,127,186	1.92

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 2022 (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)						
LIBERIA						
Royal Caribbean Cruises Ltd	4.25%	15/06/23	USD	233	222,605	0.08
LUXEMBURGO						
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	744	608,555	0.23
MÉXICO						
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	1,377	1,074,060	0.40
Bono internacional del Gobierno de México	2.13%	25/10/51	EUR	420	242,281	0.09
					1,316,341	0.49
MULTINACIONALES						
American Airlines, Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd 144A	5.50%	20/04/26	USD	1,430	1,305,769	0.49
PAÍSES BAJOS						
BNPP AM Euro CLO 2018 BV	3.05%	15/04/31	EUR	620	576,476	0.21
Euro-Galaxy V CLO BV	3.65%	15/02/34	EUR	840	767,311	0.29
					1,343,787	0.50
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	3.85%	28/06/33	USD	440	361,341	0.13
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	671	608,933	0.23
					970,274	0.36
PERÚ						
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	485	439,798	0.16
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	825	604,312	0.23
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	745	649,424	0.24
ESTADOS UNIDOS						
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	1,333	1,085,569	0.41
Airbnb Inc	0.00%	15/03/26	USD	375	308,419	0.12
Akamai Technologies Inc	0.38%	01/09/27	USD	306	305,034	0.11
Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 144A	3.00%	15/07/49	USD	1,500	1,236,625	0.46
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	USD	360	358,993	0.13
Block Inc	0.13%	01/03/25	USD	235	222,956	0.08
Caesars Entertainment Inc 144A	6.25%	01/07/25	USD	921	886,799	0.33
CHS/Community Health Systems Inc 144A	6.88%	15/04/29	USD	1,504	974,457	0.36
CMG Media Corp 144A	8.88%	15/12/27	USD	2,316	1,833,473	0.69
Coinbase Global Inc 144A	3.38%	01/10/28	USD	1,499	936,358	0.35
COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 144A, VRB	4.32%	10/02/47	USD	1,150	1,070,607	0.40
Condor Merger Sub Inc 144A	7.38%	15/02/30	USD	1,260	1,032,992	0.39

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 2022 (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)						
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	1,885	1,730,439	0.65
CSC Holdings LLC	5.88%	15/09/22	USD	454	452,393	0.17
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	581	424,246	0.16
CSC Holdings LLC 144A	4.63%	01/12/30	USD	1,000	673,035	0.25
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	1,211	1,047,769	0.39
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	1,120	875,986	0.33
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	497	368,916	0.14
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	1,570	1,481,088	0.55
EQT Corp	1.75%	01/05/26	USD	84	200,899	0.07
Exact Sciences Corp	0.38%	15/03/27	USD	265	195,433	0.07
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	2,189	1,909,322	0.71
Ford Motor Co	0.00%	15/03/26	USD	195	179,383	0.07
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 144A, FRB	5.28%	25/04/42	USD	139	128,607	0.05
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 144A, FRB	6.18%	25/03/42	USD	235	218,664	0.08
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 144A, FRB	4.68%	25/02/42	USD	1,000	903,870	0.34
Frontier Communications Holdings LLC 144A	8.75%	15/05/30	USD	720	733,176	0.27
Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP 144A	3.75%	15/12/27	USD	1,929	1,616,249	0.60
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	1,716	1,647,120	0.62
Illumina Inc	0.00%	15/08/23	USD	323	307,848	0.12
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	1,814	1,456,270	0.54
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	2,003	1,653,096	0.62
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C30, VRB	3.87%	15/07/48	USD	1,830	1,599,689	0.60
LifePoint Health Inc 144A	5.38%	15/01/29	USD	1,340	995,909	0.37
Lucid Group Inc 144A	1.25%	15/12/26	USD	378	227,743	0.09
Lumentum Holdings Inc 144A	0.50%	15/06/28	USD	287	251,023	0.09
Marriott Vacations Worldwide Corp	0.00%	15/01/26	USD	274	251,719	0.09
Matador Resources Co	5.88%	15/09/26	USD	1,525	1,468,788	0.55
Maxar Technologies Inc 144A	7.75%	15/06/27	USD	1,276	1,271,477	0.48
Midcap Financial Issuer Trust 144A	6.50%	01/05/28	USD	1,151	993,158	0.37
Midcap Financial Issuer Trust 144A	5.63%	15/01/30	USD	574	448,796	0.17
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C27 144A, VRB	3.24%	15/12/47	USD	600	512,238	0.19
MP Materials Corp 144A	0.25%	01/04/26	USD	232	229,259	0.09
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.50%	15/08/28	USD	1,036	832,613	0.31
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.13%	15/12/30	USD	887	664,155	0.25
News Corp 144A	3.88%	15/05/29	USD	1,876	1,625,040	0.61
Nexstar Media Inc 144A	4.75%	01/11/28	USD	1,861	1,599,595	0.60
Okta Inc	0.13%	01/09/25	USD	241	215,818	0.08
ON Semiconductor Corp	0.00%	01/05/27	USD	186	215,016	0.08
Palo Alto Networks Inc	0.38%	01/06/25	USD	125	215,362	0.08
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	1,100	978,467	0.37
Penn Virginia Holdings LLC 144A	9.25%	15/08/26	USD	2,084	2,002,701	0.75
Pioneer Natural Resources Co	0.25%	15/05/25	USD	94	204,977	0.08
Pure Storage Inc	0.13%	15/04/23	USD	210	237,365	0.09
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A	6.50%	15/09/28	USD	1,236	958,740	0.36
Sapphire Aviation Finance II Ltd 144A	4.34%	15/03/40	USD	1,459	1,012,021	0.38
Scientific Games International Inc 144A	7.25%	15/11/29	USD	1,070	1,013,697	0.38

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 2022 (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)						
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,030	753,450	0.28
Sinclair Television Group Inc 144A	5.13%	15/02/27	USD	801	674,127	0.25
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	1,089	803,073	0.30
Southwest Airlines Co	1.25%	01/05/25	USD	194	229,552	0.09
Splunk Inc	0.50%	15/09/23	USD	313	299,445	0.11
SRM Escrow Issuer LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	2,096	1,766,752	0.66
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	1,482	1,232,031	0.46
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/09/31	USD	480	396,725	0.15
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	2,164	2,039,220	0.76
Tenet Healthcare Corp 144A	6.13%	01/10/28	USD	1,779	1,544,332	0.58
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,311	1,248,793	0.47
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	680	627,362	0.23
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C26 144A	3.59%	15/02/48	USD	750	664,473	0.25
					60,760,792	22.73
TOTAL BONOS					116,488,627	43.58
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					116,488,627	43.58
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	61	49,550	0.02
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	569	210,110	0.08
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	815	660,428	0.25
					920,088	0.35
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	1,325	1,077,185	0.40
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	700	559,475	0.21
					1,636,660	0.61
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49†	GBP	1,721	2,997,934	1.12
TOTAL BONOS					5,554,682	2.08
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis ^a			USD	278	5,564	0.00
ESTADOS UNIDOS						
W.R. Grace & Co			USD	22	1,685	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					7,249	0.00

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	7	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Otros Valores					5,561,931	2.08
Total Inversiones (Coste: 262,616,766 USD)					218,498,287	81.74
Otros activos menos pasivos					48,837,008	18.26
Patrimonio neto total					267,335,295	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK - Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

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

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay 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 2022

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B ^Ω	6.00%	15/08/30	BRL	339	269,031	2.02
Rio Smart Lighting Sarl	12.25%	20/09/32	BRL	1,858	330,425	2.48
					599,456	4.50
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group, FTB *	11.50%	22/01/23	USD	129	10,320	0.08
ESR Group Ltd	5.10%	26/02/25	SGD	250	182,688	1.37
Zhenro Properties Group Ltd *	6.70%	04/08/26	USD	200	13,500	0.10
					206,508	1.55
COLOMBIA						
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	2,372,755	491,255	3.68
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	2,796,000	538,098	4.04
					1,029,353	7.72
INDIA						
HDFC Bank Ltd	8.10%	22/03/25	INR	50,000	629,028	4.72
IRLANDA						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc, FTB	6.75%	30/01/25	RUB	43,200	23,671	0.18
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC	8.13%	28/09/22	RUB	34,600	19,022	0.14
					42,693	0.32
LUXEMBURGO						
Swiss Insured Brazil Power Finance Sarl	9.85%	16/07/32	BRL	1,952	324,747	2.44
MÉXICO						
Banco Actinver SA	9.50%	18/12/32	MXN	11,740	379,972	2.85
Comision Federal de Electricidad	8.18%	23/12/27	MXN	10,160	456,491	3.43
Grupo Televisa SAB	7.25%	14/05/43	MXN	11,220	341,453	2.56
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	17,190	743,743	5.58
					1,921,659	14.42
PAÍSES BAJOS						
VEON Holdings BV	6.50%	11/09/25	RUB	39,200	128,948	0.97
PERÚ						
Alicorp SAA	6.88%	17/04/27	PEN	2,434	590,769	4.43
Banco de Credito del Peru SA	4.65%	17/09/24	PEN	154	37,530	0.28
Fondo MIVIVIENDA SA	7.00%	14/02/24	PEN	555	144,958	1.09
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	165	38,403	0.29
					811,660	6.09

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 2022 (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)						
SINGAPUR						
Singapore Airlines Ltd	3.13%	23/08/27	SGD	250	173,675	1.30
Singapore Life Holdings Pte Ltd, VRB	3.38%	24/02/31	SGD	250	174,849	1.31
					348,524	2.61
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.50%	15/09/33	ZAR	2,000	87,540	0.66
FirstRand Bank Ltd	9.50%	21/02/31	ZAR	2,000	113,769	0.85
FirstRand Bank Ltd, FRB	9.34%	31/12/49†	ZAR	1,000	63,642	0.48
Standard Bank Group Ltd, FRB	7.61%	13/02/28	ZAR	4,000	246,914	1.85
Transnet SOC Ltd	10.50%	09/10/30	ZAR	3,000	168,797	1.27
					680,662	5.11
COREA DEL SUR						
Export-Import Bank of Korea	7.25%	07/12/24	IDR	2,700,000	184,872	1.39
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	240	211,320	1.59
					7,119,430	53.43
TOTAL BONOS						
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					7,119,430	53.43
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
COLOMBIA						
Patrimonio Autonomo Montes de Maria	4.10%	15/05/45	COP	1,038,767	256,893	1.93
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	8.46%	18/12/36	MXN	4,100	174,429	1.31
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	2.25%	21/07/33	PLN	1,946	268,579	2.01
					699,901	5.25
TOTAL BONOS						
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					699,901	5.25
Otros Valores						
BONOS						
BRASIL						
Simpar Finance S.a.r.l	10.75%	12/02/28	BRL	2,493	386,308	2.90
Simpar Finance S.a.r.l 144A	10.75%	12/02/28	BRL	723	112,034	0.84
					498,342	3.74

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN						
ESR Cayman Ltd	5.65%	31/12/49†	SGD	500	358,702	2.69
QNB Finance Ltd	13.25%	30/10/23	TRY	1,300	55,363	0.41
					414,065	3.10
HONG KONG						
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	3.45%	25/05/24	CNH	1,000	144,088	1.08
PERÚ						
Telefonica del Peru SAA	7.38%	10/04/27	PEN	1,500	346,313	2.60
SUDÁFRICA						
FirstRand Bank Ltd	9.29%	31/12/49†	ZAR	3,000	188,922	1.42
TOTAL BONOS					1,591,730	11.94
Total Otros Valores					1,591,730	11.94
Total Inversiones (Coste: 13,247,975 USD)					9,411,061	70.62
Otros activos menos pasivos					3,914,772	29.38
Patrimonio neto total					13,325,833	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

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

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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	42,800	35,552,376	1.53
BÉLGICA						
KBC Group NV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	16,000	14,540,222	0.63
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	4.63%	31/12/49†	USD	56,457	46,994,193	2.03
BNP Paribas SA, VRB	4.63%	31/12/49†	USD	19,470	14,469,832	0.63
BNP Paribas SA, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	9,321	8,897,765	0.38
CNP Assurances, VRB	4.88%	31/12/49†	USD	37,400	29,379,445	1.27
Credit Agricole SA, VRB	7.50%	31/12/49†	GBP	2,029	2,399,968	0.10
					102,141,203	4.41
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	69,800	66,099,263	2.85
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	38,000	34,212,062	1.48
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	30,200	24,657,438	1.07
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	22,600	21,172,347	0.91
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	86,000	69,456,076	3.00
					215,597,186	9.31
IRLANDA						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	47,900	46,272,711	2.00
Bank of Ireland Group Plc, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	20,800	21,607,251	0.93
					67,879,962	2.93
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	33,065	24,143,194	1.04
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	35,963	30,208,823	1.30
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	109,240	89,325,237	3.86
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	59,992	47,834,491	2.07
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	19,946	19,320,083	0.83
					210,831,828	9.10
PAÍSES BAJOS						
ING Groep NV, VRB	4.25%	31/12/49†	USD	63,294	43,475,047	1.88
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	6.50%	31/12/49†	EUR	190,399	193,799,773	8.37
					237,274,820	10.25
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	45,200	43,130,646	1.86
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	16,400	16,127,384	0.70
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	39,800	30,635,886	1.32
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	32,400	28,005,231	1.21
Banco Santander SA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	22,600	22,516,270	0.97
Banco Santander SA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	52,800	41,621,858	1.80
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	39,400	34,772,431	1.50
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	20,400	14,740,341	0.64
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	70,600	65,155,346	2.81

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA (continuación)						
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	24,000	24,230,026	1.05
					<hr/>	
					320,935,419	13.86
SUECIA						
Skandinaviska Enskilda Banken AB, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	13,800	13,191,450	0.57
					<hr/>	
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	60,300	61,340,559	2.65
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	14,850	11,543,164	0.50
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	10,590	8,805,564	0.38
UBS Group AG, VRB	4.88%	31/12/49†	USD	94,450	79,343,098	3.42
UBS Group AG, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	13,300	11,975,942	0.52
					<hr/>	
					173,008,327	7.47
REINO UNIDO						
Barclays Bank Plc, VRB	0.43%	31/12/49†	EUR	3,370	2,960,347	0.13
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	52,540	63,477,699	2.74
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	24,129	28,204,493	1.22
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	32,740	39,367,584	1.70
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	42,330	43,568,084	1.88
Pension Insurance Corp. Plc, VRB	7.38%	31/12/49†	GBP	17,980	20,799,209	0.90
					<hr/>	
					198,377,416	8.57
TOTAL BONOS					1,589,330,209	68.63
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					1,589,330,209	68.63
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	97,437	75,824,482	3.27
					<hr/>	
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	107,200	98,133,308	4.24
					<hr/>	
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.00%	22/01/30	EUR	7,708	5,171,956	0.22
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	11,738	8,103,875	0.35
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	73,377	72,915,809	3.15
					<hr/>	
					86,191,640	3.72
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	18,298	15,950,551	0.69
					<hr/>	
TOTAL BONOS					276,099,981	11.92
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					276,099,981	11.92

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49†	GBP	87,442	152,330,546	6.58
TOTAL BONOS					152,330,546	6.58
Total Otros Valores					152,330,546	6.58
Total Inversiones (Coste: 2,648,572,436 USD)					2,017,760,736	87.13
Otros activos menos pasivos					297,959,363	12.87
Patrimonio neto total					2,315,720,099	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
Bono del Gobierno de Australia	1.75%	21/06/51	AUD	1,169	511,432	0.06
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.00%	20/04/23	EUR	9,099	9,497,910	1.15
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	2,671	2,685,901	0.32
					12,183,811	1.47
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	3,784	3,794,832	0.46
BERMUDAS						
Athene Holding Ltd	3.45%	15/05/52	USD	1,680	1,163,153	0.14
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B ^Ω	6.00%	15/08/30	BRL	11,231	8,890,518	1.07
CANADÁ						
Bono del Gobierno de Canadá	2.75%	01/12/48	CAD	937	674,137	0.08
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	1,560	1,511,005	0.18
					2,185,142	0.26
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	17/11/33	EUR	8,779	7,080,822	0.85
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	25/11/35	EUR	3,428	2,568,393	0.31
					9,649,215	1.16
FRANCIA						
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	4,800	3,613,778	0.44
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	2,800	1,839,079	0.22
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	479,379	0.06
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	1,800	1,233,234	0.15
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,300	1,199,112	0.14
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	1,200	1,150,632	0.14
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	800	860,893	0.10
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/11/28	EUR	5,683	5,656,319	0.68
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.25%	25/05/34	EUR	2,988	2,838,580	0.34
La Poste SA	1.38%	21/04/32	EUR	600	554,695	0.07
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	3,700	3,202,337	0.39
					22,628,038	2.73
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	989	943,769	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	5,865	5,495,182	0.66

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	405	588,095	0.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	475	736,566	0.09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/46	EUR	3,688	4,551,694	0.55
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,600	4,356,112	0.53
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,200	1,980,698	0.24
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	4,900	4,837,061	0.58
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	6,200	5,352,427	0.65
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	1,000	1,045,994	0.13
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	9,500	7,601,219	0.92
Deutsche Bank AG, VRB	4.00%	24/06/32	EUR	3,900	3,734,823	0.45
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	3,600	2,907,464	0.35
Vantage Towers AG	0.75%	31/03/30	EUR	4,400	3,561,783	0.43
					47,692,887	5.76
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	44,061,000	2,929,580	0.35
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	3.40%	18/03/24	EUR	4,200	4,595,132	0.56
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	991	999,797	0.12
					5,594,929	0.68
ITALIA						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	2,800	2,260,908	0.27
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	3,218	2,471,496	0.30
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	8,747	7,219,362	0.87
Autostrade per l'Italia SpA	2.25%	25/01/32	EUR	2,370	1,868,364	0.22
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,800	1,471,855	0.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.90%	01/04/31	EUR	2,353	2,036,593	0.25
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	3,351	3,245,844	0.39
					20,574,422	2.48
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.10%	20/03/23	JPY	891,500	6,572,808	0.79
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.10%	20/03/24	JPY	3,678,000	27,152,510	3.28
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.01%	20/09/26	JPY	998,900	7,359,548	0.89
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/03/27	JPY	1,342,350	9,921,902	1.20
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.50%	20/03/45	JPY	1,428,900	11,581,440	1.40
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.30%	20/06/46	JPY	350,000	2,172,234	0.26
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.80%	20/12/47	JPY	1,328,700	9,136,820	1.10
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	1.70%	20/09/33	JPY	2,534,950	21,299,575	2.57
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	4,700	3,438,178	0.41
Renesas Electronics Corp 144A	1.54%	26/11/24	USD	4,970	4,643,619	0.56
					103,278,634	12.46
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	5,060	4,139,958	0.50

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 2022 (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						
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	2,682	1,832,070	0.22
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	6,190	4,768,127	0.58
					6,600,197	0.80
MALASIA						
Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	3,984	3,204,542	0.39
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	4.69%	15/05/29	USD	3,240	2,910,302	0.35
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	16,805	12,489,979	1.51
					15,400,281	1.86
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	3,000	2,514,688	0.30
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,406,051	0.17
Prosus NV	2.78%	19/01/34	EUR	5,600	4,090,383	0.50
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	1,010	758,986	0.09
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	1,040	755,041	0.09
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	3,000	2,071,030	0.25
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,000	836,327	0.10
					12,432,506	1.50
NUEVA ZELANDA						
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	1.50%	15/05/31	NZD	1,224	628,549	0.08
PORTUGAL						
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	1.65%	16/07/32	EUR	2,000	1,943,423	0.23
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	1,805	1,348,909	0.16
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	4,316	3,204,585	0.39
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	1,409	1,092,782	0.13
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	8,362	5,095,293	0.62
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	5,931	3,635,038	0.44
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	10,727	6,583,809	0.79
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	2,469	1,839,317	0.22
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	2,649	1,648,022	0.20
					24,447,755	2.95

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 2022 (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)						
ESLOVENIA						
Bono del Gobierno de Eslovenia	0.00%	12/02/31	EUR	1,400	1,203,249	0.15
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	345,844	16,693,262	2.01
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	3,000	2,593,077	0.31
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	600	553,728	0.07
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	14,365	12,738,969	1.54
					15,885,774	1.92
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	11,016	10,720,436	1.29
Banque Ouest Africaine de Developpement	2.75%	22/01/33	EUR	6,366	5,369,988	0.65
Unión Europea	0.00%	04/10/28	EUR	2,670	2,509,210	0.30
Unión Europea	0.00%	04/07/31	EUR	15,437	13,497,250	1.63
Unión Europea	0.40%	04/02/37	EUR	20,370	16,299,073	1.97
Unión Europea	0.45%	04/07/41	EUR	4,920	3,583,496	0.43
					51,979,453	6.27
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	3,087	1,099,670	0.13
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	6,424	2,247,170	0.27
					3,346,840	0.40
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	2,500	2,543,141	0.31
Credit Suisse Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	4,600	4,051,931	0.49
					6,595,072	0.80
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	980	1,067,189	0.13
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	526	541,385	0.07
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	2,659	2,406,811	0.29
United Kingdom Gilt	1.50%	22/07/26	GBP	1,685	2,014,596	0.24
United Kingdom Gilt	3.50%	22/01/45	GBP	7,852	10,890,362	1.32
					16,920,343	2.05
ESTADOS UNIDOS						
AbbVie Inc	2.95%	21/11/26	USD	1,600	1,517,256	0.18
AT&T Inc	0.90%	25/03/24	USD	12,760	12,195,233	1.47
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	3,844	3,423,616	0.41
Bank of America Corp, VRB	2.82%	27/04/33	EUR	5,900	5,720,708	0.69
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	5,328	4,454,837	0.54
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	3,750	3,498,201	0.42
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	4,600	4,013,445	0.48
Dick's Sporting Goods Inc	4.10%	15/01/52	USD	1,230	818,168	0.10
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	1,757	1,717,873	0.21
General Motors Financial Co Inc	1.05%	08/03/24	USD	5,340	5,061,228	0.61
Morgan Stanley, VRB	2.95%	07/05/32	EUR	5,600	5,554,887	0.67

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 2022 (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)						
Quanta Services Inc	0.95%	01/10/24	USD	4,520	4,186,660	0.51
Spirit Realty LP	4.00%	15/07/29	USD	1,050	959,690	0.12
U.S. Treasury Bond	3.38%	15/11/48	USD	5,586	5,678,446	0.69
U.S. Treasury Note	1.75%	31/07/24	USD	12,700	12,384,980	1.49
U.S. Treasury Note	0.88%	30/06/26	USD	19,320	17,738,083	2.14
					88,923,311	10.73
TOTAL BONOS					511,421,108	61.72
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					511,421,108	61.72
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Westpac Banking Corp, VRB	2.67%	15/11/35	USD	4,060	3,263,185	0.39
CANADÁ						
Rogers Communications Inc 144A	4.55%	15/03/52	USD	1,999	1,767,873	0.21
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	10,160	8,865,341	1.07
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	3,797	3,543,577	0.43
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	3,090	2,509,824	0.30
Sapphire Aviation Finance I Ltd 144A	4.25%	15/03/40	USD	658	550,447	0.07
					15,469,189	1.87
CHINA						
Bono del Gobierno de China	2.84%	08/04/24	CNY	248,900	37,569,426	4.53
Bono del Gobierno de China	3.27%	19/11/30	CNY	173,290	26,669,518	3.22
Bono del Gobierno de China	3.81%	14/09/50	CNY	55,000	8,886,366	1.07
					73,125,310	8.82
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	4,060	3,402,807	0.41
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	1,040,462	7,003,450	0.85
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,650	2,633,344	0.32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	5,490	5,846,137	0.70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.35%	01/02/25	EUR	4,190	4,232,017	0.51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	9,600	8,191,014	0.99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	2,044	1,957,661	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	2,475	1,847,986	0.22

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	1,950	1,633,637	0.20
					<hr/>	<hr/>
					26,341,796	3.18
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	9,876	8,739,108	1.05
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	3,071	2,540,540	0.31
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	2.13%	25/10/51	EUR	3,205	1,850,032	0.22
PAÍSES BAJOS						
Lundin Energy Finance BV 144A	3.10%	15/07/31	USD	1,940	1,618,156	0.20
NORUEGA						
Aker BP ASA 144A	3.75%	15/01/30	USD	2,100	1,882,642	0.23
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	3.25%	25/07/25	PLN	8,951	1,771,560	0.21
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	1,693	1,516,990	0.18
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	1,178	827,350	0.10
					<hr/>	<hr/>
					2,344,340	0.28
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	1,880	1,506,650	0.18
UBS Group AG 144A, VRB	4.75%	12/05/28	USD	1,420	1,407,475	0.17
					<hr/>	<hr/>
					2,914,125	0.35
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	2.00%	17/12/31	THB	88,189	2,326,546	0.28
REINO UNIDO						
Royalty Pharma Plc	3.30%	02/09/40	USD	4,435	3,283,425	0.40
ESTADOS UNIDOS						
Bank of America Corp, VRB	2.48%	21/09/36	USD	3,600	2,801,862	0.34
Blackstone Private Credit Fund 144A	2.63%	15/12/26	USD	2,760	2,306,663	0.28
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	1,645	1,304,827	0.16

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 2022 (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)						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,250	2,142,811	0.26
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	2,586	2,219,788	0.27
Citigroup Inc, VRB	4.91%	24/05/33	USD	2,060	2,034,942	0.24
Global Atlantic Finance Co 144A	3.13%	15/06/31	USD	1,880	1,503,473	0.18
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	1,870	1,502,503	0.18
HCA Inc 144A	4.63%	15/03/52	USD	5,010	4,010,764	0.48
Jimmy Johns Funding LLC 144A	4.85%	30/07/47	USD	1,654	1,643,664	0.20
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.85%	14/06/25	USD	9,590	9,497,343	1.15
Magallanes Inc 144A	5.05%	15/03/42	USD	1,351	1,150,282	0.14
Magallanes Inc 144A	5.14%	15/03/52	USD	1,864	1,567,312	0.19
Magallanes Inc 144A	5.39%	15/03/62	USD	1,680	1,410,903	0.17
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	3,310	2,545,845	0.31
Sabra Health Care LP	3.20%	01/12/31	USD	3,120	2,480,434	0.30
U.S. Treasury Bond	3.63%	15/08/43	USD	4,000	4,107,813	0.49
Viatrix Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,600	1,067,726	0.13
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A	4.60%	08/06/29	USD	1,600	1,559,538	0.19
					46,858,493	5.66
TOTAL BONOS					206,502,577	24.92
VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE						
ESTADOS UNIDOS						
Fannie Mae o Freddie Mac	2.50%	01/07/51	USD	10,000	8,989,057	1.09
Fannie Mae o Freddie Mac	3.00%	01/07/51	USD	29,100	27,087,990	3.27
Fannie Mae Pool	3.50%	01/07/36	USD	27,538	27,358,715	3.30
Ginnie Mae II Pool	3.50%	01/07/51	USD	27,588	26,799,020	3.23
					90,234,782	10.89
TOTAL VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE					90,234,782	10.89
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					296,737,359	35.81
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	2,250	1,836,132	0.22
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	692	555,384	0.07
					2,391,516	0.29
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	3.80%	17/05/31	USD	4,995	4,095,476	0.49
TOTAL BONOS					6,486,992	0.78
Total Otros Valores					6,486,992	0.78

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 2022 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 994,073,977 USD)</i>	814,645,459	98.31
Otros activos menos pasivos	14,012,600	1.69
Patrimonio neto total	828,658,059	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

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

† Vencimiento perpetuo

^ 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 2022

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	8.75%	14/04/32	USD	4,647	3,729,218	0.49
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	1.13%	09/07/35	USD	6,092	1,288,370	0.17
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	43,090	11,203,353	1.46
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	278	188,345	0.02
					12,680,068	1.65
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	2,641	2,607,063	0.34
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	1,878	1,523,903	0.20
					4,130,966	0.54
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	2,466	2,103,498	0.27
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	6,479	5,482,854	0.71
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	2,286	2,115,796	0.28
Contemporary Ruiding Development Ltd	2.63%	17/09/30	USD	3,334	2,777,255	0.36
Huarong Finance 2019 Co Ltd	3.38%	24/02/30	USD	867	658,920	0.09
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	1,340	562,800	0.07
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	1,366	881,070	0.11
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	777	444,832	0.06
					12,923,527	1.68
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	3,422	3,460,070	0.45
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group, FTB †	11.50%	22/01/23	USD	5,378	468,222	0.06
China Evergrande Group, FTB †	8.75%	28/06/25	USD	2,167	178,778	0.02
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	5,393	4,600,229	0.60
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	3,039	2,505,845	0.33
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	2,276	1,832,180	0.24
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	8.50%	30/06/23	USD	1,961	276,746	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.95%	22/10/22	USD	2,000	281,625	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.50%	30/01/23	USD	687	94,463	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	10.88%	23/07/23	USD	2,824	388,300	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	9.75%	28/09/23	USD	200	27,850	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd †	9.38%	30/06/24	USD	1,047	148,085	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, VRB †	10.88%	31/12/49†	USD	456	46,929	0.01
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	963	722,250	0.09
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	920	829,835	0.11
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	920	556,600	0.07
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,102	848,540	0.11
SNB Sukuk Ltd	2.34%	19/01/27	USD	8,389	7,791,284	1.02
Zhenro Properties Group Ltd †	9.15%	06/05/23	USD	790	59,250	0.01
Zhenro Properties Group Ltd †	8.30%	15/09/23	USD	330	24,750	0.00
Zhenro Properties Group Ltd †	6.63%	07/01/26	USD	405	30,375	0.00

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
Zhenro Properties Group Ltd [±]	6.70%	04/08/26	USD	4,373	327,975	0.04
					22,040,111	2.87
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.10%	07/05/41	USD	2,372	1,818,731	0.24
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.34%	07/03/42	USD	9,448	8,467,770	1.10
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.00%	31/01/52	USD	1,810	1,508,635	0.20
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.25%	21/09/71	USD	381	255,270	0.03
					12,050,406	1.57
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.13%	22/02/42	USD	2,054	1,297,615	0.17
Bono internacional del Gobierno de Colombia	5.20%	15/05/49	USD	3,580	2,446,223	0.32
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	5,189	3,543,049	0.46
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	5,181	3,419,460	0.45
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	5,159	4,304,081	0.56
					15,010,428	1.96
CHIPRE						
MHP SE, FTB	7.75%	10/05/24	USD	1,744	914,837	0.12
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	4,867	3,342,875	0.44
					3,342,875	0.44
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	1.00%	31/07/35	USD	21,844	10,893,648	1.42
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.25%	06/10/25	USD	4,173	3,432,293	0.45
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	5.88%	30/01/25	USD	3,513	1,301,812	0.17
HONG KONG						
Airport Authority	3.25%	12/01/52	USD	3,570	2,905,052	0.38
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	2,030	1,842,560	0.24
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	3,970	3,429,088	0.45
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	3,486	3,464,535	0.45
GLP China Holdings Ltd	2.95%	29/03/26	USD	1,393	1,254,264	0.16
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	2,046	1,871,770	0.25
					14,767,269	1.93

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 2022 (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 Green Energy Ltd	4.38%	08/09/24	USD	2,967	2,688,844	0.35
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	2,371	2,015,965	0.26
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/27	USD	1,499	1,396,693	0.18
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	6,085	5,993,725	0.78
Muthoot Finance Ltd	6.13%	31/10/22	USD	850	848,512	0.11
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	1,360	1,273,688	0.17
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	5,008	4,657,440	0.61
UltraTech Cement Ltd	2.80%	16/02/31	USD	200	159,100	0.02
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	3,719	3,680,183	0.48
					22,714,150	2.96
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	2,155	1,686,288	0.22
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.55%	31/03/32	USD	3,087	2,814,958	0.37
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1.30%	23/03/34	EUR	5,472	4,071,853	0.53
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	4.30%	31/03/52	USD	3,630	3,192,131	0.41
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.20%	23/09/61	USD	3,889	2,766,051	0.36
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.35%	12/03/71	USD	5,510	3,891,437	0.51
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.70%	06/06/32	USD	3,670	3,612,656	0.47
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.80%	23/06/50	USD	1,804	1,449,965	0.19
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.55%	09/06/51	USD	1,374	1,073,438	0.14
					24,558,777	3.20
IRAK						
Bono internacional de Irak	6.75%	09/03/23	USD	7,339	7,180,055	0.94
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	7,438	6,704,351	0.87
					13,884,406	1.81
ISLA DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	4,653	4,213,292	0.55
ISRAEL						
Bank Hapoalim BM 144A, VRB	3.26%	21/01/32	USD	5,811	4,939,350	0.65
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	9,246	8,078,693	1.05
					13,018,043	1.70
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	6,272	5,354,505	0.70
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.63%	31/03/36	USD	11,159	9,065,293	1.18
					14,419,798	1.88
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [‡]	6.38%	09/03/20 [‡]	USD	8,219	582,234	0.08

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 2022 (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 *	5.80%	14/04/20 ^β	USD	245	17,373	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	6.15%	19/06/20 ^β	USD	2,904	205,719	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	8.25%	12/04/21 ^β	USD	869	58,506	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	6.10%	04/10/22	USD	1,185	80,192	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	8.25%	17/05/34	USD	440	31,720	0.00
					975,744	0.13
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	1,550	1,457,290	0.19
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	5,532	4,764,435	0.62
MHP Lux SA, FTB	6.95%	03/04/26	USD	1,140	593,014	0.08
					6,814,739	0.89
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	3,171	2,552,663	0.33
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.55%	29/01/25	USD	795	746,306	0.10
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	1,028	854,718	0.11
MTN Mauritius Investments Ltd	4.76%	11/11/24	USD	4,454	4,333,620	0.57
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49 [†]	USD	875	813,641	0.11
UPL Corp Ltd	4.50%	08/03/28	USD	987	846,229	0.11
UPL Corp Ltd	4.63%	16/06/30	USD	6,957	5,703,504	0.74
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49 [†]	USD	5,782	4,471,293	0.58
					20,321,974	2.65
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.75%	31/12/49 [†]	USD	1,010	954,450	0.12
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49 [†]	USD	2,107	2,040,893	0.27
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	1,739	1,507,278	0.20
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	4,504	3,087,492	0.40
Bono internacional del Gobierno de México	3.50%	12/02/34	USD	4,324	3,586,758	0.47
Bono internacional del Gobierno de México	4.40%	12/02/52	USD	5,173	3,905,615	0.51
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	8,216	5,323,968	0.69
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	4,517	2,635,670	0.34
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	3,216	2,162,760	0.28
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	3,707	2,290,926	0.30
					27,495,810	3.58
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	4,385	4,479,003	0.58
BOI Finance BV	7.50%	16/02/27	EUR	7,070	5,986,978	0.78
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	7,430	6,509,609	0.85
Metinvest BV	8.50%	23/04/26	USD	1,202	630,569	0.08
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	2,486	1,317,269	0.17
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	214	113,795	0.01
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	8,581	7,716,860	1.01
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	5,473	3,897,941	0.51
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	1,841	1,123,010	0.15

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	1,614	1,587,571	0.21
					33,362,605	4.35
NIGERIA						
Access Bank Plc, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	2,602	2,120,630	0.28
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	9,659	6,887,760	0.90
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.38%	24/03/29	USD	6,719	5,140,035	0.67
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	7,523	4,934,825	0.64
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	2,263	1,998,936	0.26
					21,082,186	2.75
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	14,009	13,536,196	1.77
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.50%	08/03/47	USD	4,866	4,099,605	0.53
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	1,740	1,505,100	0.20
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	5,049	4,462,054	0.58
					23,602,955	3.08
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	2,478	1,678,845	0.22
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	1,743	971,723	0.13
					2,650,568	0.35
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	2.25%	29/09/32	USD	4,122	3,233,894	0.42
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	1,876	1,460,142	0.19
PERÚ						
Bono internacional del Gobierno de Perú	3.60%	15/01/72	USD	2,419	1,644,920	0.21
CATAR						
Qatar Energy	3.13%	12/07/41	USD	3,957	3,118,641	0.41
Qatar Energy	3.30%	12/07/51	USD	5,205	4,035,189	0.52
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.40%	16/04/50	USD	1,510	1,453,375	0.19
					8,607,205	1.12

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.38%	02/12/29	EUR	4,843	3,639,113	0.48
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	3	2,228	0.00
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	10,811	6,587,976	0.86
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	4,782	2,926,802	0.38
					13,156,119	1.72
ARABIA SAUDÍ						
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.45%	02/02/61	USD	7,561	5,680,201	0.74
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	3,493	2,759,705	0.36
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	3,078	2,973,825	0.39
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	3,730	3,165,073	0.41
					8,898,603	1.16
SUDÁFRICA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.88%	20/04/32	USD	5,706	4,842,967	0.63
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	5,352	3,468,297	0.45
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.30%	20/04/52	USD	3,209	2,563,189	0.34
					10,874,453	1.42
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SA	7.50%	15/12/28	USD	2,347	2,100,565	0.27
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB †	6.85%	03/11/25	USD	2,018	635,670	0.08
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB †	6.20%	11/05/27	USD	2,300	667,000	0.09
					1,302,670	0.17
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	2,990	2,641,104	0.34
TÚNEZ						
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	12,496	7,676,079	1.00
República de Túnez	5.75%	30/01/25	USD	8,649	4,839,980	0.63
República de Túnez	6.38%	15/07/26	EUR	2,792	1,574,183	0.21
					14,090,242	1.84
TURQUÍA						
Turk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	961	854,870	0.11
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	16,371	10,116,091	1.32
					10,970,961	1.43

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/26	USD	1,232	320,320	0.04
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.38%	25/09/32	USD	10,675	2,695,437	0.35
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB [±]	0.00%	31/05/40	USD	2,912	742,560	0.10
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	1,737	1,152,174	0.15
					4,910,491	0.64
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	4,063	2,729,595	0.36
DP World Ltd/United Arab Emirates	5.63%	25/09/48	USD	1,240	1,165,054	0.15
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	1,884	1,887,297	0.25
Finance Department Government of Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	13,726	9,290,752	1.21
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	3,539	3,237,353	0.42
Sweihan PV Power Co PJSC	3.63%	31/01/49	USD	4,721	3,934,068	0.51
					22,244,119	2.90
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	1,920	1,852,800	0.24
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	5,605	4,931,700	0.64
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	1,658	1,336,555	0.17
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	7,870	7,551,265	0.99
					15,672,320	2.04
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	1,865	1,738,297	0.23
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	4,867	4,252,541	0.56
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	1,719	1,461,150	0.19
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	3,778	3,193,118	0.42
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	2,700	2,070,657	0.27
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	4,346	3,628,910	0.47
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	3,911	3,089,690	0.40
U.S. Treasury Note	1.38%	15/02/23	USD	27,557	27,339,621	3.56
					46,773,984	6.10
UZBEKISTÁN						
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	4,236	3,330,555	0.43
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	8.50%	27/10/20 ^β	USD	275	52,525	0.01
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	7.75%	13/10/19 ^β	USD	85	7,437	0.00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	8.25%	13/10/24	USD	158	13,825	0.00
					73,787	0.01

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 2022 (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	3,985	2,261,488	0.29
TOTAL BONOS					531,823,896	69.33
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	10.50%	07/09/22	USD	209	28,445	0.00
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					28,445	0.00
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					531,852,341	69.33
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	12,013	3,513,658	0.46
Provincia de Buenos Aires	3.90%	01/09/37	USD	5,420	1,665,973	0.22
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	7,566	6,183,932	0.80
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	3,833	2,985,862	0.39
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	1,461	836,422	0.11
YPF SA, S/U	4.00%	12/02/26	USD	265	208,110	0.03
					15,393,957	2.01
AUSTRIA						
Klabn Austria GmbH	3.20%	12/01/31	USD	2,091	1,602,229	0.21
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	5,167	4,995,904	0.65
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	8.00%	01/04/25	USD	2,757	1,874,576	0.25
Digicel Group Holdings Ltd, PIK †	7.00%	31/12/49†	USD	231	109,839	0.01
					6,980,319	0.91
BRASIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	4,771	4,974,662	0.65
Natura Cosméticos SA	4.13%	03/05/28	USD	5,473	4,539,717	0.59
Samarco Mineracao SA †	4.13%	01/11/22	USD	18,345	10,454,357	1.36
					19,968,736	2.60
ISLAS CAIMÁN						
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	3,016	1,785,566	0.23
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	780	625,638	0.08
					2,411,204	0.31
CHILE						
AES Andes SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	1,256	1,202,855	0.16
AES Andes SA, VRB	6.35%	07/10/79	USD	1,833	1,669,176	0.22
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	2,615	2,264,917	0.30
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	1,023	808,362	0.11
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	14/09/32	USD	1,732	1,396,750	0.18
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	2,616	2,106,874	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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHILE (continuación)						
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	4,733	3,691,740	0.48
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	5,036	4,256,364	0.55
					17,397,038	2.27
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	15/02/61	USD	6,180	3,576,103	0.46
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	10,791	8,499,936	1.11
					12,076,039	1.57
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	22/02/29	USD	3,571	3,115,974	0.41
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	3,051	2,459,869	0.32
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	4,953	3,830,935	0.50
Bono del Gobierno de Guatemala	4.65%	07/10/41	USD	3,244	2,380,131	0.31
					8,670,935	1.13
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	6,146	5,456,511	0.71
ReNew Wind Energy AP2 /ReNew Power Pvt Ltd / 9 otras filiales	4.50%	14/07/28	USD	1,949	1,542,146	0.20
					6,998,657	0.91
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	15/10/27	USD	779	728,743	0.10
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	999	934,549	0.12
					1,663,292	0.22
LUXEMBURGO						
JSM Global Sarl	4.75%	20/10/30	USD	1,350	1,027,519	0.13
Rumo Luxembourg Sarl	4.20%	18/01/32	USD	5,799	4,650,073	0.61
					5,677,592	0.74
MÉXICO						
Alfa SAB de CV	5.25%	25/03/24	USD	2,905	2,905,545	0.38
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	1,127	879,060	0.11
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	850	727,812	0.10
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	3,600	3,229,983	0.42
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	6,723	3,847,237	0.50
Petroleos Mexicanos	6.38%	23/01/45	USD	3,514	2,125,970	0.28
					13,715,607	1.79

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 2022 (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						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	3,866	3,572,937	0.47
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	216	188,773	0.02
					<u>3,761,710</u>	<u>0.49</u>
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	1,912	1,923,711	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	860	839,736	0.11
VTR Finance NV	6.38%	15/07/28	USD	910	666,575	0.09
					<u>3,430,022</u>	<u>0.45</u>
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	7,877	6,832,313	0.89
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	2,462	1,757,887	0.23
					<u>8,590,200</u>	<u>1.12</u>
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	6,289	5,519,777	0.72
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	2.74%	29/01/33	USD	7,200	5,389,560	0.70
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	2,568	2,330,460	0.30
					<u>13,239,797</u>	<u>1.72</u>
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,032	1,860,296	0.24
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	6,036	5,473,445	0.72
					<u>7,333,741</u>	<u>0.96</u>
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	1,120	820,400	0.11
ESTADOS UNIDOS						
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,698	1,254,185	0.16
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.38%	23/01/31	USD	9,864	9,999,094	1.30
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	2,107	2,083,832	0.27
					<u>12,082,926</u>	<u>1.57</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 2022 (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)						
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	111	6,409	0.00
TOTAL BONOS					166,190,969	21.66
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					166,190,969	21.66
Otros Valores						
BONOS						
CATAR						
Commercial Bank PSQC	4.50%	31/12/49†	USD	2,697	2,440,785	0.32
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3.50%	31/03/27	USD	4,467	4,332,990	0.57
TOTAL BONOS					6,773,775	0.89
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23	USD	4,610	391,850	0.05
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					391,850	0.05
Total Otros Valores					7,165,625	0.94
Total Inversiones (Coste: 874,242,369 USD)					705,208,935	91.93
Otros activos menos pasivos					61,895,433	8.07
Patrimonio neto total					767,104,368	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK - Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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						
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	65,810	61,006,151	16.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	41,930	38,474,883	10.13
					<u>99,481,034</u>	<u>26.20</u>
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	10,227	9,881,839	2.60
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	14,051	12,417,571	3.27
					<u>22,299,410</u>	<u>5.87</u>
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	6,028	4,499,797	1.19
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	1,173	870,927	0.23
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	1,982	1,536,832	0.40
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	15,791	9,664,813	2.55
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	12,206	7,477,966	1.97
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	2,501	1,861,149	0.49
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	16,032	9,989,266	2.63
					<u>35,900,750</u>	<u>9.46</u>
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	447,503	23,742,529	6.25
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	597,747	28,840,284	7.60
					<u>52,582,813</u>	<u>13.85</u>
TÚNEZ						
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	17,666	10,851,921	2.86
República de Túnez	5.75%	30/01/25	USD	10,456	5,851,178	1.54
					<u>16,703,099</u>	<u>4.40</u>
TOTAL BONOS					<u>226,967,106</u>	<u>59.78</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>226,967,106</u>	<u>59.78</u>
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,306,432	15,813,423	4.17

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 2022 (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)						
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	1,625	1,456,986	0.38
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	417	292,972	0.08
					1,749,958	0.46
TOTAL BONOS					17,563,381	4.63
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					17,563,381	4.63
Total Inversiones <i>(Coste: 302,139,635 USD)</i>					244,530,487	64.41
Otros activos menos pasivos					135,135,641	35.59
Patrimonio neto total					379,666,128	100.00

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 2022

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						
FRANCIA						
Altice France SA/France 144A	5.13%	15/07/29	USD	1,109	840,783	0.24
Banijay Entertainment SASU	3.50%	01/03/25	EUR	1,110	1,039,136	0.30
Banijay Entertainment SASU 144A	5.38%	01/03/25	USD	3,618	3,406,166	0.97
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,357	1,191,042	0.34
Loxam SAS	4.50%	15/02/27	EUR	1,480	1,334,316	0.38
Parts Europe SA, FRB	4.00%	20/07/27	EUR	1,520	1,493,898	0.43
					9,305,341	2.66
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	2,707	2,265,077	0.65
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	800	758,115	0.22
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	1,800	1,664,118	0.48
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	1,800	1,470,514	0.42
Gruenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	460	436,416	0.12
Gruenthal GmbH	4.13%	15/05/28	EUR	145	130,367	0.04
Nidda Healthcare Holding GmbH	3.50%	30/09/24	EUR	1,366	1,268,144	0.36
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	1,808	1,498,010	0.43
					9,490,761	2.72
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	790	577,804	0.17
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	2,792	1,992,660	0.57
Kedrion SpA	3.38%	15/05/26	EUR	1,860	1,722,024	0.49
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	1,900	1,516,145	0.43
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	535	517,693	0.15
					6,326,326	1.81
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	960	910,294	0.26
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	1,774	1,679,625	0.48
					2,589,919	0.74
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	558	437,170	0.12
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	1,554	1,251,491	0.36
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	561	483,856	0.14
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	1,402	1,225,255	0.35
Cidron Aida Finco Sarl	6.25%	01/04/28	GBP	629	628,299	0.18
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	782	663,954	0.19
Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/29	EUR	1,357	1,019,673	0.29
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	1,200	1,054,615	0.30
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	720	658,846	0.19
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	1,339	1,454,933	0.42
					8,878,092	2.54
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	2,925	2,763,579	0.79
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co.-Issuer, Inc. 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	1,929	1,866,016	0.54
					4,629,595	1.33

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 2022 (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						
IPD 3 BV	5.50%	01/12/25	EUR	1,500	1,406,412	0.40
United Group BV	4.88%	01/07/24	EUR	1,890	1,801,883	0.52
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	746	629,053	0.18
					3,837,348	1.10
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,400	1,208,812	0.35
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	3,600	2,618,633	0.75
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,600	1,156,544	0.33
CaixaBank SA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	1,000	891,899	0.26
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,200	1,097,043	0.31
Neinor Homes SA	4.50%	15/10/26	EUR	1,490	1,273,623	0.36
NH Hotel Group SA	4.00%	02/07/26	EUR	2,125	1,987,555	0.57
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA	5.25%	01/04/26	EUR	1,232	1,109,865	0.32
					11,343,974	3.25
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	1,430	1,463,962	0.42
REINO UNIDO						
Bellis Acquisition Co. Plc	3.25%	16/02/26	GBP	471	446,165	0.13
Constellation Automotive Financing Plc	4.88%	15/07/27	GBP	1,390	1,333,165	0.38
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	858	645,142	0.18
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	1,172	1,260,897	0.36
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	1,010	955,594	0.27
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/25	GBP	1,490	1,659,600	0.48
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	3,187	3,068,951	0.88
					9,369,514	2.68
ESTADOS UNIDOS						
Ball Corp	4.00%	15/11/23	USD	1,885	1,868,506	0.53
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	1,345	1,040,153	0.30
Encompass Health Corp	4.50%	01/02/28	USD	1,418	1,215,503	0.35
Ford Motor Co	9.00%	22/04/25	USD	2,378	2,556,635	0.73
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	2,198	1,980,926	0.57
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	1,432	1,299,059	0.37
NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/25	USD	887	830,684	0.24
					10,791,466	3.09
TOTAL BONOS					78,026,298	22.34
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					78,026,298	22.34
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	1,475	1,446,621	0.41
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	619	610,733	0.18
					2,057,354	0.59

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 2022 (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						
Bombardier Inc 144A	7.50%	15/03/25	USD	686	621,845	0.18
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	1,184	889,125	0.26
Intelligent Packaging Ltd Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd Co.- Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	4,056	3,367,697	0.96
New Gold Inc 144A	7.50%	15/07/27	USD	1,236	1,078,391	0.31
					5,957,058	1.71
ISLAS CAIMÁN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	4,372	3,324,210	0.95
FRANCIA						
Casino Guichard Perrachon SA	6.63%	15/01/26	EUR	1,187	908,933	0.26
Constellium SE 144A	3.75%	15/04/29	USD	2,354	1,877,821	0.54
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	2,209	1,993,910	0.57
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	1,320	1,148,182	0.33
					5,928,846	1.70
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	3,115	2,914,036	0.83
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	547	339,863	0.10
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	1,078	746,183	0.21
UniCredit SpA 144A, VRB	5.86%	19/06/32	USD	776	681,118	0.20
					1,767,164	0.51
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	1,053	840,773	0.24
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	1,679	1,400,736	0.40
					2,241,509	0.64
REPÚBLICA DE MAURICIO						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	2,779	2,415,319	0.69
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.63%	31/12/49†	USD	3,110	2,548,645	0.73
					2,548,645	0.73
MULTINACIONALES						
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA, Inc. 144A	5.25%	30/04/25	USD	936	865,900	0.25
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	6.25%	15/05/26	USD	2,630	2,535,531	0.72
Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc 144A	5.63%	01/03/24	USD	1,172	1,141,488	0.33
					4,542,919	1.30

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO						
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	4.75%	15/07/31	USD	400	324,000	0.09
ESTADOS UNIDOS						
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	3,628	2,954,571	0.85
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A	7.50%	15/03/26	USD	1,955	1,929,126	0.55
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A	3.50%	15/03/29	USD	2,021	1,641,656	0.47
Allison Transmission Inc 144A	5.88%	01/06/29	USD	2,907	2,709,048	0.78
AMC Networks Inc	4.25%	15/02/29	USD	2,725	2,217,081	0.63
APi Escrow Corp 144A	4.75%	15/10/29	USD	1,231	990,604	0.28
Asbury Automotive Group Inc	4.50%	01/03/28	USD	2,246	1,951,516	0.56
Asbury Automotive Group Inc 144A	5.00%	15/02/32	USD	3,105	2,542,933	0.73
ASP Unifrax Holdings Inc 144A	5.25%	30/09/28	USD	2,094	1,674,781	0.48
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	1,490	918,500	0.26
Boxer Parent Co Inc 144A	7.13%	02/10/25	USD	3,815	3,629,234	1.04
Bread Financial Holdings Inc 144A	7.00%	15/01/26	USD	3,839	3,693,963	1.06
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc 144A	6.00%	01/02/26	USD	2,134	1,810,019	0.52
Builders FirstSource Inc 144A	4.25%	01/02/32	USD	2,494	1,903,134	0.54
Cablevision Lightpath LLC 144A	3.88%	15/09/27	USD	1,491	1,235,800	0.35
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	1,707	1,337,656	0.38
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	3,289	2,679,760	0.77
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	1,379	1,184,755	0.34
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.50%	01/06/33	USD	3,268	2,588,746	0.74
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	USD	1,500	1,420,571	0.41
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp. / Millennium Op 144A	5.50%	01/05/25	USD	3,019	2,935,857	0.84
Central Garden & Pet Co 144A	4.13%	30/04/31	USD	2,141	1,722,122	0.49
Clearway Energy Operating LLC 144A	3.75%	15/02/31	USD	1,300	1,052,019	0.30
CMG Media Corp 144A	8.88%	15/12/27	USD	2,620	2,074,136	0.59
Condor Merger Sub Inc 144A	7.38%	15/02/30	USD	2,043	1,674,923	0.48
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	4,480	4,112,662	1.18
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	4,087	3,479,590	1.00
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	2,991	2,505,381	0.72
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	1,046	763,789	0.22
Darling Ingredients Inc 144A	6.00%	15/06/30	USD	2,249	2,246,582	0.64
DCP Midstream Operating LP	5.63%	15/07/27	USD	1,191	1,155,627	0.33
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	3,852	3,332,789	0.95
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. 144A	5.88%	15/08/27	USD	2,788	2,405,570	0.69
DISH DBS Corp	5.00%	15/03/23	USD	1,257	1,203,339	0.34
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	2,116	1,654,987	0.47
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	2,097	1,556,572	0.45
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,038	1,922,584	0.55
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	3,204	2,794,641	0.80
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	2,188	1,781,435	0.51
Forestar Group Inc 144A	3.85%	15/05/26	USD	3,696	3,043,241	0.87
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 144A	5.50%	01/05/28	USD	1,347	1,116,364	0.32

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 2022 (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)						
Freedom Mortgage Corp 144A	8.13%	15/11/24	USD	1,967	1,699,154	0.49
Gap Inc 144A	3.63%	01/10/29	USD	3,273	2,304,339	0.66
Gap Inc 144A	3.88%	01/10/31	USD	1,109	775,779	0.22
G-III Apparel Group Ltd 144A	7.88%	15/08/25	USD	3,731	3,612,392	1.03
Global Partners LP / GLP Finance Corp	6.88%	15/01/29	USD	778	659,420	0.19
GPD Cos Inc 144A	10.13%	01/04/26	USD	3,332	3,178,961	0.91
GrafTech Finance Inc 144A	4.63%	15/12/28	USD	4,177	3,388,794	0.97
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	2,116	2,031,064	0.58
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	2,455	2,234,836	0.64
IRB Holding Corp 144A	7.00%	15/06/25	USD	1,947	1,901,343	0.54
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	2,659	2,134,632	0.61
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	2,155	1,778,543	0.51
Kinetik Holdings LP 144A	5.88%	15/06/30	USD	2,505	2,390,722	0.68
Kontoor Brands Inc 144A	4.13%	15/11/29	USD	2,158	1,717,358	0.49
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	5.00%	31/12/26	USD	600	512,085	0.15
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	7.00%	31/12/27	USD	1,207	894,799	0.26
LABL Inc 144A	5.88%	01/11/28	USD	1,562	1,264,120	0.36
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	1,510	974,462	0.28
Legacy LifePoint Health LLC 144A	4.38%	15/02/27	USD	2,104	1,805,473	0.52
Lithia Motors Inc 144A	3.88%	01/06/29	USD	941	801,323	0.23
Lithia Motors Inc 144A	4.38%	15/01/31	USD	1,023	873,847	0.25
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	3,200	2,673,056	0.77
MasTec Inc 144A	4.50%	15/08/28	USD	3,686	3,325,735	0.95
Matthews International Corp 144A	5.25%	01/12/25	USD	3,756	3,474,544	0.99
Metis Merger Sub LLC 144A	6.50%	15/05/29	USD	2,609	2,077,650	0.59
Michaels Cos Inc 144A	5.25%	01/05/28	USD	2,240	1,765,086	0.51
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	6.00%	15/01/27	USD	603	524,369	0.15
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.50%	15/08/28	USD	717	576,239	0.16
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	1,693	1,422,848	0.41
Nexstar Media Inc 144A	5.63%	15/07/27	USD	2,170	1,984,682	0.57
OT Merger Corp 144A	7.88%	15/10/29	USD	1,827	1,052,405	0.30
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	2,049	1,642,212	0.47
Post Holdings Inc 144A	5.75%	01/03/27	USD	913	885,628	0.25
Primo Water Holdings Inc 144A	4.38%	30/04/29	USD	2,080	1,702,199	0.49
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A	6.50%	15/09/28	USD	1,286	997,524	0.29
Railworks Holdings LP / Railworks Rally Inc 144A	8.25%	15/11/28	USD	2,807	2,537,346	0.73
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	3,674	3,210,745	0.92
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. 144A	5.25%	15/04/30	USD	1,305	969,165	0.28
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 144A	4.88%	01/06/23	USD	1,620	1,562,458	0.45
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc 144A	9.75%	01/12/26	USD	3,709	3,641,539	1.04
Resolute Forest Products Inc 144A	4.88%	01/03/26	USD	1,344	1,218,383	0.35
Rockies Express Pipeline LLC 144A	4.95%	15/07/29	USD	1,931	1,654,326	0.47
SBA Communications Corp	3.13%	01/02/29	USD	2,169	1,780,565	0.51
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	3,910	3,106,495	0.89
Sirius XM Radio Inc 144A	4.00%	15/07/28	USD	4,103	3,563,640	1.02
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	3,884	3,163,562	0.91
Sprint Communications Inc	6.00%	15/11/22	USD	5,603	5,644,224	1.62
SRM Escrow Issuer LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	4,056	3,418,867	0.98
SRS Distribution Inc 144A	6.00%	01/12/29	USD	1,029	809,401	0.23

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 2022 (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)						
Summer BC Bidco B LLC 144A	5.50%	31/10/26	USD	2,240	2,009,554	0.58
Sylvamo Corp 144A	7.00%	01/09/29	USD	3,180	2,935,261	0.84
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	2,269	2,138,165	0.61
Tenet Healthcare Corp 144A	6.25%	01/02/27	USD	2,139	1,973,228	0.56
Tenet Healthcare Corp 144A	6.13%	01/10/28	USD	2,968	2,576,491	0.74
TransDigm Inc 144A	6.25%	15/03/26	USD	2,881	2,788,750	0.80
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	2,319	2,208,963	0.63
Venture Global Calcasieu Pass LLC 144A	3.88%	15/08/29	USD	1,414	1,240,714	0.35
Venture Global Calcasieu Pass LLC 144A	4.13%	15/08/31	USD	1,414	1,216,422	0.35
Victoria's Secret & Co 144A	4.63%	15/07/29	USD	2,276	1,718,107	0.49
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	743	685,485	0.20
White Capital Buyer LLC 144A	6.88%	15/10/28	USD	2,766	2,216,617	0.63
ZF North America Capital Inc 144A	4.75%	29/04/25	USD	1,081	996,896	0.29
					207,570,656	59.42
TOTAL BONOS					241,591,716	69.16
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					241,591,716	69.16
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	17	14,113	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	162	59,855	0.02
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	817	661,926	0.19
					735,894	0.21
REINO UNIDO						
Haya Holdco 2 Plc	9.00%	30/11/25	EUR	295	201,646	0.06
					201,646	0.06
TOTAL BONOS					937,540	0.27
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis ^a			USD	79	1,585	0.00
					1,585	0.00
REINO UNIDO						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	0 [*]	8,258	0.00
					8,258	0.00
ESTADOS UNIDOS						
Voyager			USD	2	258,279	0.07
Voyager			USD	0 [*]	0	0.00
					258,279	0.07
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					268,122	0.07

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	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					1,205,665	0.34
Total Inversiones (Coste: 380,931,309 USD)					320,823,679	91.84
Otros activos menos pasivos					28,508,741	8.16
Patrimonio neto total					349,332,420	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK - Pago en especie

VRB - Bonos de tipo variable

* Número de títulos inferior a quinientos.

† Vencimiento perpetuo

α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BERMUDAS						
Eagle RE 2021-2 Ltd 144A, FRB	2.48%	25/04/34	USD	2,000	1,901,582	1.12
Triangle Re 2021-3 Ltd 144A, FRB	2.83%	25/02/34	USD	4,646	4,350,621	2.55
					6,252,203	3.67
ISLAS CAIMÁN						
Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 144A, FRB	2.74%	28/01/31	USD	1,000	928,972	0.55
AReal Estate Investment Trust 2022-CRE6 Trust 144A, FRB	2.02%	16/01/37	USD	1,500	1,378,604	0.81
AReal Estate Investment Trust 2022-CRE6 Trust 144A, FRB	2.42%	16/01/37	USD	2,000	1,825,598	1.07
AReal Estate Investment Trust 2022-CRE6 Trust 144A, FRB	2.92%	16/01/37	USD	3,500	3,125,147	1.83
AReal Estate Investment Trust 2022-CRE6 Trust 144A, FRB	3.62%	16/01/37	USD	2,000	1,795,036	1.05
Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-3 Ltd 144A, FRB	2.74%	15/10/30	USD	3,000	2,683,348	1.58
					11,736,705	6.89
IRLANDA						
Aqueduct European CLO 4-2019 DAC	1.65%	15/07/32	EUR	5,000	4,679,603	2.75
Avoca CLO XV DAC	1.50%	15/04/31	EUR	1,000	932,164	0.55
Avoca CLO XXI DAC	1.50%	15/04/33	EUR	2,000	1,787,747	1.05
Avoca CLO XXIII DAC	0.84%	15/04/34	EUR	2,511	2,377,884	1.40
Bilbao CLO I DAC	1.70%	20/07/31	EUR	3,000	2,765,236	1.62
Bridgepoint CLO 1 DAC	1.21%	15/01/34	EUR	3,600	3,513,321	2.06
Bridgepoint CLO 1 DAC	1.95%	15/01/34	EUR	1,000	938,376	0.55
Bridgepoint CLO 1 DAC	2.95%	15/01/34	EUR	1,000	951,063	0.56
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC	2.96%	15/12/29	EUR	360	350,680	0.21
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC	1.50%	22/05/32	EUR	1,500	1,389,576	0.82
Dillion's Park CLO DAC	1.02%	15/10/34	EUR	2,000	1,896,308	1.11
Dilosk Rmbs No 4 DAC	0.98%	20/02/60	EUR	3,402	3,308,037	1.94
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC	1.70%	15/07/31	EUR	1,500	1,395,500	0.82
Dryden 66 Euro CLO 2018 DAC	2.45%	18/01/32	EUR	1,500	1,363,784	0.80
Dryden 66 Euro CLO 2018 DAC	3.35%	18/01/32	EUR	1,025	900,638	0.53
Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC	1.71%	18/10/30	EUR	2,000	1,929,602	1.13
GoldenTree Loan Management EUR CLO 4 DAC	1.02%	20/07/34	EUR	3,000	2,852,775	1.67
Harvest CLO XVII DAC	2.40%	11/05/32	EUR	1,000	935,134	0.55
ICG Euro CLO 2021-1 DAC	1.05%	15/10/34	EUR	3,000	2,851,044	1.67
Madison Park Euro Funding XIV DAC	3.60%	15/07/32	EUR	1,500	1,315,655	0.77
Milltown Park CLO DAC	1.30%	15/01/31	EUR	2,675	2,533,609	1.49
Mulcair Securities No 3 DAC	0.49%	24/04/65	EUR	3,187	3,121,077	1.83
Mulcair Securities No 3 DAC	1.54%	24/04/65	EUR	1,887	1,711,870	1.00
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	1.54%	24/04/65	EUR	2,400	2,258,732	1.33
Pembroke Property Finance	1.10%	01/06/40	EUR	4,699	4,685,774	2.75
Pembroke Property Finance	2.15%	01/06/40	EUR	2,000	1,935,534	1.14

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 2022 (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	0.24%	24/03/61	EUR	1,797	1,766,362	1.04
Primrose Residential 2021-1 DAC	0.84%	24/03/61	EUR	1,300	1,253,231	0.74
Primrose Residential 2021-1 DAC	1.39%	24/03/61	EUR	1,400	1,341,890	0.79
Primrose Residential 2021-1 DAC	1.89%	24/03/61	EUR	1,239	1,154,676	0.68
Primrose Residential 2022-1 DAC	0.49%	24/10/61	EUR	2,940	2,883,680	1.69
Primrose Residential 2022-1 DAC	0.89%	24/10/61	EUR	3,500	3,317,718	1.95
Providus CLO I DAC	1.60%	14/05/31	EUR	2,500	2,270,586	1.33
Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC	0.92%	20/01/33	EUR	5,000	4,812,786	2.83
Sculptor European CLO V DAC	3.30%	14/01/32	EUR	1,000	898,835	0.53
Sculptor European CLO VI DAC	1.05%	15/10/34	EUR	5,500	5,236,688	3.07
Small Business Origination Loan Trust 2021-1 DAC	3.46%	01/03/30	GBP	690	786,168	0.46
Toro European CLO 4 DAC, FRB	1.50%	15/07/30	EUR	1,500	1,428,382	0.84
Toro European CLO 4 DAC, FRB	1.50%	15/07/30	EUR	3,600	3,428,118	2.01
Toro European CLO 4 DAC, FRB	2.10%	15/07/30	EUR	1,280	1,211,192	0.71
Toro European CLO 6 DAC	2.45%	12/01/32	EUR	1,000	893,851	0.52
Toro European CLO 6 DAC	3.50%	12/01/32	EUR	1,000	877,015	0.51
					88,241,901	51.80
ITALIA						
Asset-Backed European Securitisation Transaction Fifteen Srl, FRB	2.89%	15/04/31	EUR	1,800	1,800,112	1.06
PAÍSES BAJOS						
Ares European CLO IX BV	1.55%	14/10/30	EUR	1,500	1,380,122	0.81
Domi 2021-1 BV	1.52%	15/06/53	EUR	2,200	2,022,286	1.19
Dutch Property Finance 2021-2 BV	0.99%	28/04/59	EUR	2,500	2,261,167	1.33
Jubilee Place 2020-1 BV	1.05%	17/10/57	EUR	4,000	3,886,146	2.28
					9,549,721	5.61
REINO UNIDO						
Barley Hill NO 2 Plc	2.37%	27/08/58	GBP	1,650	1,849,925	1.09
Canada Square Funding 2021-2 Plc	3.07%	17/06/58	GBP	1,250	1,370,833	0.80
Cardiff Auto Receivables Securitisation 2022-1 Plc	2.77%	21/10/28	GBP	1,400	1,606,506	0.94
Cardiff Auto Receivables Securitisation 2022-1 Plc	3.12%	21/10/28	GBP	3,000	3,364,450	1.98
Dowson 2022-1 Plc	2.92%	20/01/29	GBP	1,800	2,053,351	1.21
Dowson 2022-1 Plc	3.42%	20/01/29	GBP	2,100	2,369,947	1.39
Satus 2021-1 Plc	2.67%	17/08/28	GBP	1,750	2,003,699	1.18
Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc, FRB	2.15%	12/12/43	GBP	4,000	4,501,009	2.64
Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc, FRB	2.35%	12/12/43	GBP	750	835,767	0.49
Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc	1.57%	12/07/63	GBP	1,379	1,574,494	0.92

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Tower Bridge Funding 2021-2 Plc	2.13%	20/11/63	GBP	1,425	1,574,245	0.92
					23,104,226	13.56
ESTADOS UNIDOS						
AMSR 2021-SFR3 Trust 144A	1.80%	17/10/38	USD	1,250	1,032,513	0.61
AMSR 2021-SFR3 Trust 144A	2.18%	17/10/38	USD	1,000	825,991	0.48
Bellemeade RE 2021-3 Ltd 144A, FRB	2.33%	25/09/31	USD	2,500	2,178,225	1.28
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 144A, FRB	2.83%	25/12/41	USD	3,152	2,712,953	1.59
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03 144A, FRB	3.03%	25/03/42	USD	3,222	3,059,236	1.80
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R06 144A, FRB	3.70%	25/05/42	USD	4,500	4,301,807	2.52
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6 144A, FRB	2.43%	25/10/41	USD	3,000	2,626,377	1.54
GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 144A	2.75%	10/05/49	USD	1,500	1,172,660	0.69
					17,909,762	10.51
TOTAL BONOS					158,594,630	93.10
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					158,594,630	93.10
Total Inversiones (Coste: 163,104,468 EUR)					158,594,630	93.10
Otros activos menos pasivos					11,759,476	6.90
Patrimonio neto total					170,354,106	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 2022

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						
Ooredoo International Finance Ltd	3.25%	21/02/23	USD	630	629,685	0.97
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	858	794,118	1.23
Huarong Finance 2019 Co Ltd	2.50%	24/02/23	USD	232	227,795	0.35
					1,021,913	1.58
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	705	712,843	1.10
ISLAS CAIMÁN						
ADCB Finance Cayman Ltd	4.50%	06/03/23	USD	850	855,610	1.33
China Evergrande Group †	8.25%	23/03/22 ^β	USD	138	11,968	0.02
China Evergrande Group, FTB †	11.50%	22/01/23	USD	200	17,412	0.03
DIB Sukuk Ltd	3.63%	06/02/23	USD	235	235,441	0.37
DP World Crescent Ltd	3.91%	31/05/23	USD	860	860,473	1.33
ENN Energy Holdings Ltd	3.25%	24/07/22	USD	650	650,325	1.01
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	355	292,720	0.45
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.50%	30/01/23	USD	250	34,375	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.25%	16/04/25	USD	200	28,037	0.04
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	1,576	1,505,376	2.33
Sharjah Sukuk Ltd	3.76%	17/09/24	USD	1,070	1,072,763	1.66
SNB Sukuk Ltd	2.34%	19/01/27	USD	770	715,138	1.11
Zhenro Properties Group Ltd †	7.10%	10/09/24	USD	200	15,000	0.02
Zhenro Properties Group Ltd †	6.70%	04/08/26	USD	200	15,000	0.02
					6,309,638	9.77
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	2.75%	31/01/27	USD	600	562,500	0.87
CHINA						
Bank of China Ltd	5.00%	13/11/24	USD	285	292,280	0.45
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	2.63%	15/03/23	USD	832	819,520	1.27
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	22/03/26	EUR	250	247,902	0.39
Ecopetrol SA	5.88%	18/09/23	USD	1,987	1,991,968	3.08
					3,059,390	4.74

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 2022 (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)						
CROACIA						
Bono internacional del Gobierno de Croacia	5.50%	04/04/23	USD	750	759,652	1.18
CURAZAO						
Teva Pharmaceutical Finance Co BV	2.95%	18/12/22	USD	517	511,830	0.79
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	248	246,962	0.38
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.75%	29/05/24	USD	200	179,250	0.28
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.25%	06/10/25	USD	276	227,010	0.35
					406,260	0.63
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	5.88%	30/01/25	USD	433	160,457	0.25
HONG KONG						
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	614	610,219	0.94
HUNGRÍA						
Bono internacional del Gobierno de Hungría	5.38%	25/03/24	USD	574	586,327	0.91
INDIA						
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	707	696,395	1.08
Muthoot Finance Ltd	6.13%	31/10/22	USD	270	269,528	0.42
ReNew Power Pvt Ltd	6.45%	27/09/22	USD	1,478	1,474,120	2.28
Shriram Transport Finance Co Ltd	5.95%	24/10/22	USD	266	263,593	0.41
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	196	182,280	0.28
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	310	306,764	0.47
					3,192,680	4.94
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	2.95%	11/01/23	USD	312	312,315	0.48
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.33%	28/05/25	USD	650	654,041	1.01
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.15%	29/03/27	USD	433	426,709	0.66

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 2022 (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)						
INDONESIA (continuación)						
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.40%	06/06/27	USD	230	228,850	0.36
					1,621,915	2.51
IRAK						
Bono internacional de Irak	6.75%	09/03/23	USD	1,392	1,361,853	2.11
ISRAEL						
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	1,137	1,144,106	1.77
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	1,141	1,060,238	1.64
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [‡]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	463	32,799	0.05
Bono internacional del Gobierno de Líbano [‡]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	1	71	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano [‡]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	117	8,288	0.02
Bono internacional del Gobierno de Líbano [‡]	8.25%	12/04/21 ^β	USD	20	1,347	0.00
					42,505	0.07
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Mauritius Ltd	6.25%	21/02/23	USD	700	694,026	1.08
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	250	207,859	0.32
MTN Mauritius Investments Ltd	4.76%	11/11/24	USD	1,176	1,144,216	1.77
					2,046,101	3.17
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA	6.75%	30/09/22	USD	755	757,605	1.17
Mexico City Airport Trust	4.25%	31/10/26	USD	316	290,325	0.45
Petroleos Mexicanos	5.13%	15/03/23	EUR	165	173,103	0.27
					1,221,033	1.89
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	1,067	1,089,874	1.69
BOI Finance BV	7.50%	16/02/27	EUR	550	465,748	0.72
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	USD	293	282,812	0.44
					1,838,434	2.85

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.38%	12/07/23	USD	800	786,500	1.22
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	220	194,329	0.30
					980,829	1.52
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	835	817,256	1.26
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.75%	15/06/26	USD	264	252,120	0.39
Oman Sovereign Sukuk Co	4.40%	01/06/24	USD	1,208	1,192,900	1.85
					2,262,276	3.50
PERÚ						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	780	756,015	1.17
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	3.88%	23/04/23	USD	723	726,253	1.12
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.38%	22/08/23	USD	976	975,512	1.51
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.88%	22/01/24	USD	970	970,000	1.50
					1,945,512	3.01
SUDÁFRICA						
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	5.88%	16/09/25	USD	200	198,424	0.31
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SA	7.50%	15/12/28	USD	259	231,805	0.36
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB *	6.20%	11/05/27	USD	447	129,630	0.20
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	1,050	927,478	1.44
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	350	351,517	0.54

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 2022 (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						
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	544	334,170	0.52
República de Túnez	5.75%	30/01/25	USD	200	111,920	0.17
					446,090	0.69
TURQUÍA						
Turk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	200	177,912	0.27
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.25%	14/04/26	USD	231	186,680	0.29
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	09/10/26	USD	705	567,483	0.88
					932,075	1.44
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/23	USD	224	72,800	0.11
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	8.99%	01/02/24	USD	500	128,750	0.20
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/24	USD	700	180,250	0.28
					381,800	0.59
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Kuwait Projects Co. SPC Ltd	5.00%	15/03/23	USD	80	78,140	0.12
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	440	387,145	0.60
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	200	161,225	0.25
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	1,037	995,001	1.54
					1,543,371	2.39
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	600	561,750	0.87
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	534	497,722	0.77
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	340	289,000	0.45
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,050	876,750	1.36
U.S. Treasury Note	1.38%	15/02/23	USD	2,928	2,904,772	4.49
					5,129,994	7.94
UZBEKISTÁN						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	4.75%	20/02/24	USD	200	191,111	0.30

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 2022 (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	420	238,350	0.37
TOTAL BONOS					46,849,491	72.52
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					46,849,491	72.52
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	679	664,487	1.03
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	452	369,617	0.57
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	145	112,751	0.18
					1,146,855	1.78
AUSTRIA						
Klabin Austria GmbH	5.25%	16/07/24	USD	310	318,912	0.49
Suzano Austria GmbH	5.75%	14/07/26	USD	310	314,960	0.49
					633,872	0.98
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	752	726,831	1.13
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	8.00%	01/04/25	USD	39	26,680	0.04
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ‡	7.00%	31/12/49†	USD	7	3,185	0.00
					756,696	1.17
BRASIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	635	662,107	1.02
Samarco Mineracao SA ‡	4.13%	01/11/22	USD	1,175	669,603	1.04
					1,331,710	2.06
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	6.50%	01/03/24	USD	260	251,184	0.39
CHILE						
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	4.88%	30/10/24	USD	600	599,925	0.93
Inversiones CMPC SA	4.75%	15/09/24	USD	740	735,375	1.14
Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch	4.38%	15/05/23	USD	500	501,500	0.77
					1,836,800	2.84

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
COLOMBIA						
SURA Asset Management SA	4.88%	17/04/24	USD	542	539,053	0.83
LUXEMBURGO						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	322	241,500	0.37
					241,500	0.37
MÉXICO						
Alfa SAB de CV	5.25%	25/03/24	USD	1,497	1,497,281	2.32
Alpek SAB de CV	5.38%	08/08/23	USD	1,147	1,162,986	1.80
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	1,155	952,731	1.47
Petroleos Mexicanos	4.63%	21/09/23	USD	1,378	1,347,546	2.09
					4,960,544	7.68
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	397	366,763	0.57
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	46	39,853	0.06
					406,616	0.63
PANAMÁ						
Multibank Inc	4.38%	09/11/22	USD	450	450,450	0.70
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	966	847,846	1.31
PERÚ						
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	419	379,949	0.59
TOTAL BONOS					13,783,075	21.33
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					13,783,075	21.33
Otros Valores						
BONOS						
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	250	235,000	0.37
TOTAL BONOS					235,000	0.37

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 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd †	8.00%	06/03/23	USD	400	34,000	0.05
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					34,000	0.05
Total Otros Valores					269,000	0.42
Total Inversiones (Coste: 65,325,557 USD)					60,901,566	94.27
Otros activos menos pasivos					3,704,495	5.73
Patrimonio neto total					64,606,061	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

PIK - Pago en especie

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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						
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	800	687,858	3.21
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	4.63%	31/12/49†	USD	474	377,400	1.77
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	400	262,138	1.23
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	400	381,601	1.78
Korian SA, VRB	4.13%	31/12/49†	GBP	700	640,332	2.99
					1,661,471	7.77
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	5.38%	25/03/82	EUR	700	587,128	2.74
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	800	724,649	3.39
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	600	516,706	2.42
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	400	312,391	1.46
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	600	537,661	2.51
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	1,200	927,022	4.33
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, VRB	1.63%	05/08/79	EUR	400	313,919	1.47
					3,919,476	18.32
ITALIA						
Banco BPM SpA, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	1,000	883,677	4.13
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	550	419,476	1.96
					1,303,153	6.09
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,100	769,697	3.60
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	800	672,462	3.14
Prosus NV	2.78%	19/01/34	EUR	600	419,203	1.96
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	570	395,335	1.85
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	300	258,233	1.21
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	6.50%	31/12/49†	EUR	885	861,985	4.03
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	400	284,311	1.33
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	396,199	1.85
					3,287,728	15.37
PORTUGAL						
Brisa-Concessao Rodoviaria SA	1.88%	30/04/25	EUR	1,000	993,959	4.65
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	600	441,769	2.07
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	800	552,922	2.58
					994,691	4.65
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	220	142,368	0.67

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (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)						
SUECIA (continuación)						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	630	214,666	1.00
					357,034	1.67
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	900	875,729	4.09
UBS Group AG, VRB	4.88%	31/12/49†	USD	900	723,180	3.38
					1,598,909	7.47
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	630	728,062	3.40
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,100	836,017	3.91
					1,564,079	7.31
TOTAL BONOS					17,138,055	80.11
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					17,138,055	80.11
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CANADÁ						
Rogers Communications Inc, VRB	5.25%	15/03/82	USD	600	506,957	2.37
ESTADOS UNIDOS						
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	680	581,238	2.71
TOTAL BONOS					1,088,195	5.08
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					1,088,195	5.08
Otros Valores						
BONOS						
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49†	GBP	503	838,001	3.92
TOTAL BONOS					838,001	3.92
Total Otros Valores					838,001	3.92

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 23,070,281 EUR)	19,064,251	89.11
Otros activos menos pasivos	2,328,829	10.89
Patrimonio neto total	21,393,080	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
† Vencimiento perpetuo

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

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
IRLANDA						
Arrow CMBS 2018 DAC, FRB	1.10%	22/05/30	EUR	1,608	1,598,311	3.37
EOS European Loan Conduit No 35 DAC	1.00%	23/04/29	EUR	970	961,482	2.03
GoldenTree Loan Management EUR CLO 4 DAC	1.02%	20/07/34	EUR	1,000	950,925	2.01
Harvest CLO VII DAC, FRB	0.92%	12/04/31	EUR	1,000	988,249	2.08
Jubilee CLO 2015-XV DAC, FRB	0.90%	12/07/28	EUR	2,000	1,956,246	4.12
Man GLG Euro CLO II DAC, FRB	1.70%	15/01/30	EUR	1,878	1,801,712	3.80
Mulcair Securities No 3 DAC	0.49%	24/04/65	EUR	1,063	1,041,012	2.19
OCP Euro CLO 2017-2 DAC	0.82%	15/01/32	EUR	1,600	1,570,067	3.31
Pembroke Property Finance	1.10%	01/06/40	EUR	2,211	2,204,780	4.65
Primrose Residential 2021-1 DAC	0.24%	24/03/61	EUR	1,437	1,413,089	2.98
Primrose Residential 2022-1 DAC	0.49%	24/10/61	EUR	1,470	1,441,840	3.04
Purple Finance CLO 1 DAC	0.80%	25/01/31	EUR	999	980,965	2.07
Small Business Origination Loan Trust 2021-1 DAC	2.01%	01/03/30	GBP	517	598,467	1.26
Toro European CLO 4 DAC, FRB	0.92%	15/07/30	EUR	404	396,392	0.84
Toro European CLO 4 DAC, FRB	0.92%	15/07/30	EUR	808	792,784	1.67
					18,696,321	39.42
PAÍSES BAJOS						
Delft 2020 BV	0.20%	17/10/42	EUR	1,816	1,806,969	3.81
Domi 2019-1 BV, FRB	0.57%	15/06/51	EUR	3,449	3,427,038	7.22
Dutch Property Finance 2017-1 BV, FRB	0.87%	28/01/48	EUR	3,000	2,998,027	6.32
Dutch Property Finance 2018-1 BV, FRB	0.22%	28/04/51	EUR	2,257	2,247,577	4.74
Jubilee Place 2021-1 BV	0.38%	17/07/58	EUR	400	393,567	0.83
					10,873,178	22.92
ESPAÑA						
Driver Espana Six FT	0.31%	25/09/30	EUR	598	592,775	1.25
REINO UNIDO						
Barley Hill NO 2 Plc	1.89%	27/08/58	GBP	880	1,009,073	2.13
Dowson 2022-1 Plc	2.09%	20/01/29	GBP	914	1,057,387	2.23
Elstree Funding NO 1 Plc	2.57%	20/12/53	GBP	1,238	1,437,295	3.03
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	2.54%	13/06/45	GBP	302	347,790	0.73
Finsbury Square 2020-2 Plc	2.76%	16/06/70	GBP	1,000	1,156,374	2.44
London Wall Mortgage Capital Plc, FRB	1.57%	15/11/49	GBP	451	523,645	1.11
PCL Funding V Plc, FRB	1.69%	15/10/25	GBP	1,000	1,154,012	2.43
Polo Funding 2021-1 Plc	2.19%	26/09/46	GBP	631	726,440	1.53
Precise Mortgage Funding 2019-1B Plc, FRB	1.95%	12/12/55	GBP	980	1,133,632	2.39
Residential Mortgage Securities 32 Plc	2.36%	20/06/70	GBP	1,480	1,713,618	3.62
Stratton BTL Mortgage Funding 2022-1 Plc, FRB	1.22%	20/01/54	GBP	877	1,004,255	2.12
Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc	1.45%	12/12/43	GBP	844	967,858	2.04
Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc	1.57%	12/07/63	GBP	591	674,783	1.42
Trinidad Mortgage Securities 2018-1 Plc, FRB	1.40%	24/01/59	GBP	1,778	2,058,532	4.34

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Twin Bridges 2018-1 Plc	2.00%	12/09/50	GBP	100	114,944	0.24
					<hr/>	<hr/>
					15,079,638	31.80
					<hr/>	<hr/>
TOTAL BONOS					45,241,912	95.39
					<hr/>	<hr/>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					45,241,912	95.39
					<hr/>	<hr/>
Total Inversiones <i>(Coste: 45,625,082 EUR)</i>					45,241,912	95.39
					<hr/>	<hr/>
Otros activos menos pasivos					2,184,870	4.61
					<hr/>	<hr/>
Patrimonio neto total					47,426,782	100.00
					<hr/>	<hr/>

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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						
DINAMARCA						
TDC Net A/S	5.06%	31/05/28	EUR	290	271,886	0.78
FINLANDIA						
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	180	108,542	0.31
FRANCIA						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	200	118,132	0.34
BNP Paribas SA, VRB	2.75%	25/07/28	EUR	300	288,793	0.84
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	600	562,057	1.62
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	200	183,544	0.53
					1,152,526	3.33
ALEMANIA						
Bundesobligation	0.00%	10/04/26	EUR	1,040	1,005,147	2.90
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	3,000	2,887,336	8.33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	3,462	3,103,097	8.95
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	2,450	2,173,501	6.27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	110	152,850	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	1,250	798,740	2.30
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	200	172,235	0.50
Deutsche Bank AG, VRB	4.00%	24/06/32	EUR	100	91,601	0.26
Merck KGaA, VRB	2.88%	25/06/79	EUR	200	170,552	0.49
Vonovia SE	0.00%	01/09/23	EUR	200	195,732	0.57
					10,750,791	31.01
ITALIA						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	100	87,971	0.25
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	100	77,236	0.22
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	300	220,390	0.64
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	570	445,825	1.29
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	230	213,097	0.61
					1,044,519	3.01
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	440	307,879	0.89
LUXEMBURGO						
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	860	855,686	2.47
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	960	682,482	1.97
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	400	320,715	0.93
American Medical Systems Europe BV	0.75%	08/03/25	EUR	300	287,700	0.83
Coloplast Finance BV, FRB	0.37%	19/05/24	EUR	540	541,742	1.56

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	200	168,116	0.48
Digital Dutch Finco BV	0.13%	15/10/22	EUR	170	169,836	0.49
Iberdrola International BV, VRB	1.83%	31/12/49†	EUR	200	146,587	0.42
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	100	74,823	0.22
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	220	147,500	0.43
Rentokil Initial Finance BV	3.88%	27/06/27	EUR	100	101,791	0.29
Rentokil Initial Finance BV	4.38%	27/06/30	EUR	100	102,887	0.30
Telefonica Europe BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	300	246,209	0.71
					2,307,906	6.66
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	47	33,597	0.10
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	102	72,441	0.21
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	78	57,865	0.17
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	430	250,625	0.72
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	338	198,150	0.57
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	422	247,747	0.71
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	135	96,198	0.28
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	166	98,784	0.29
					1,055,407	3.05
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	18,953	875,061	2.52
SPAIN						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	200	165,356	0.48
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	200	176,552	0.51
					341,908	0.99
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	107	69,243	0.20
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	150	51,111	0.15
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	176	58,889	0.17
					179,243	0.52
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	1.00%	21/03/25	EUR	200	195,331	0.56
REINO UNIDO						
Anchor Hanover Group	2.00%	21/07/51	GBP	200	153,355	0.44
Barclays Plc, VRB	2.89%	31/01/27	EUR	220	214,212	0.62

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (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)						
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	100	86,581	0.25
					454,148	1.31
ESTADOS UNIDOS						
Bank of America Corp, FRB	0.82%	22/09/26	EUR	450	444,096	1.28
Becton Dickinson & Co	0.00%	13/08/23	EUR	380	373,584	1.08
Blackstone Private Credit Fund	1.75%	30/11/26	EUR	300	250,295	0.72
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	03/12/22	EUR	690	689,625	1.99
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	220	184,321	0.53
Goldman Sachs Group Inc, VRB	0.01%	30/04/24	EUR	400	393,613	1.14
Morgan Stanley, VRB	2.10%	08/05/26	EUR	300	294,364	0.85
Morgan Stanley, VRB	2.95%	07/05/32	EUR	300	284,646	0.82
Visa Inc	1.50%	15/06/26	EUR	670	655,704	1.89
					3,570,248	10.30
TOTAL BONOS					24,153,563	69.68
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					24,153,563	69.68
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd	2.75%	21/02/28	USD	900	699,237	2.02
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	93,073	599,247	1.73
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd	4.81%	17/09/30	USD	430	363,958	1.05
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	200	130,601	0.37
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	90	77,137	0.22
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	62	41,652	0.12
					118,789	0.34
ESTADOS UNIDOS						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	310	209,276	0.61
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	220	152,496	0.44
HCA Inc	4.63%	15/03/52	USD	230	176,122	0.51
Magallanes Inc	5.05%	15/03/42	USD	210	171,027	0.49
Magallanes Inc	5.14%	15/03/52	USD	260	209,112	0.60
Magallanes Inc	5.39%	15/03/62	USD	120	96,398	0.28

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	270	198,639	0.57
					<u>1,213,070</u>	<u>3.50</u>
TOTAL BONOS					<u>3,124,902</u>	<u>9.01</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>3,124,902</u>	<u>9.01</u>
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	240	184,245	0.53
					<u>184,245</u>	<u>0.53</u>
TOTAL BONOS					<u>184,245</u>	<u>0.53</u>
Total Otros Valores					<u>184,245</u>	<u>0.53</u>
Total Inversiones (Coste: 31,940,595 EUR)					27,462,710	79.22
Otros activos menos pasivos					7,202,226	20.78
Patrimonio neto total					<u>34,664,936</u>	<u>100.00</u>

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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						
APA Infrastructure Ltd	1.25%	15/03/33	EUR	167	124,973	0.84
FRANCIA						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	100	59,066	0.40
Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.25%	03/06/30	EUR	100	83,303	0.56
BNP Paribas SA, VRB	0.50%	04/06/26	EUR	100	93,193	0.63
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	100	96,170	0.65
BNP Paribas SA, VRB	2.75%	25/07/28	EUR	100	96,264	0.65
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	100	88,161	0.60
BPCE SA	0.75%	03/03/31	EUR	100	78,153	0.53
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	200	144,028	0.97
Lagardere SA	2.75%	13/04/23	EUR	100	99,912	0.67
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	100	91,772	0.62
Societe Generale SA	0.88%	24/09/29	EUR	100	81,002	0.55
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	200	178,599	1.21
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	100	94,572	0.64
TDF Infrastructure SASU	1.75%	01/12/29	EUR	100	82,825	0.56
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	100	82,787	0.56
Verallia SA	1.88%	10/11/31	EUR	100	74,891	0.51
					1,524,698	10.31
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	55	54,260	0.37
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/28	EUR	243	235,085	1.59
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	150	142,245	0.96
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/28	EUR	470	437,662	2.96
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	490	462,076	3.12
Commerzbank AG, VRB	3.00%	14/09/27	EUR	100	97,693	0.66
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	200	181,162	1.23
Deutsche Bank AG, VRB	4.00%	24/06/32	EUR	100	91,601	0.62
Infineon Technologies AG, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	100	87,568	0.59
Merck KGaA, VRB	2.88%	25/06/79	EUR	100	85,276	0.58
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	1.75%	05/07/25	EUR	100	98,236	0.66
Vantage Towers AG	0.00%	31/03/25	EUR	100	91,675	0.62
Vantage Towers AG	0.75%	31/03/30	EUR	100	77,431	0.52
Vonovia SE	0.00%	01/09/23	EUR	100	97,866	0.66
Vonovia SE	0.00%	16/09/24	EUR	100	94,171	0.64
					2,334,007	15.78
GUERNESEY						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.95%	29/07/26	EUR	140	112,685	0.76
IRLANDA						
PartnerRe Ireland Finance DAC	1.25%	15/09/26	EUR	107	101,281	0.69
Smurfit Kappa Treasury ULC	1.00%	22/09/33	EUR	150	107,052	0.72
					208,333	1.41
ITALIA						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	100	87,971	0.60
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	100	77,236	0.52

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (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)						
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	100	73,463	0.50
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	259	239,966	1.62
					478,636	3.24
JAPÓN						
East Japan Railway Co	1.10%	15/09/39	EUR	120	84,191	0.57
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	256	179,130	1.21
					263,321	1.78
JERSEY						
Aptiv Plc	4.35%	15/03/29	USD	222	201,630	1.36
LUXEMBURGO						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.21%	04/06/26	EUR	103	96,875	0.66
Eurofins Scientific SE	4.00%	06/07/29	EUR	200	199,765	1.35
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	136	135,318	0.92
Prologis International Funding II SA	2.38%	14/11/30	EUR	161	145,212	0.98
SELP Finance Sarl	0.88%	27/05/29	EUR	100	80,383	0.54
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	149	109,784	0.74
					767,337	5.19
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	100	80,179	0.54
AGCO International Holdings BV	0.80%	06/10/28	EUR	197	157,549	1.06
American Medical Systems Europe BV	1.38%	08/03/28	EUR	100	91,478	0.62
American Medical Systems Europe BV	1.88%	08/03/34	EUR	100	83,354	0.56
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	200	163,992	1.11
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	200	176,252	1.19
CTP NV	0.88%	20/01/26	EUR	100	83,812	0.57
CTP NV	1.50%	27/09/31	EUR	100	60,568	0.41
Iberdrola International BV, VRB	1.83%	31/12/49†	EUR	100	73,294	0.50
Nederlandse Gasunie NV	3.38%	11/07/34	EUR	110	109,995	0.74
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	100	74,823	0.51
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	100	67,045	0.45
Rentokil Initial Finance BV	3.88%	27/06/27	EUR	100	101,791	0.69
Rentokil Initial Finance BV	4.38%	27/06/30	EUR	100	102,887	0.70
Telefonica Europe BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	100	82,070	0.55
Wizz Air Finance Co BV	1.00%	19/01/26	EUR	100	82,356	0.56
					1,591,445	10.76
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	2.38%	27/09/27	EUR	100	94,418	0.64
Abertis Infraestructuras SA	3.00%	27/03/31	EUR	100	90,744	0.61
Banco de Sabadell SA, VRB	1.13%	11/03/27	EUR	100	91,602	0.62
Banco Santander SA	0.20%	11/02/28	EUR	100	84,947	0.57
Banco Santander SA	3.49%	28/05/30	USD	200	169,619	1.15
CaixaBank SA	1.00%	25/06/24	EUR	100	97,124	0.65
CaixaBank SA, VRB	0.50%	09/02/29	EUR	100	82,694	0.56
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	200	176,552	1.19
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	103	97,263	0.66
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	100	98,815	0.67

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (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	129	119,347	0.81
					<u>1,203,125</u>	<u>8.13</u>
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	148	50,429	0.34
SUIZA						
Credit Suisse AG	6.50%	08/08/23	USD	353	338,651	2.29
Credit Suisse Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	100	84,256	0.57
UBS Group AG, VRB	3.13%	15/06/30	EUR	200	194,244	1.31
					<u>617,151</u>	<u>4.17</u>
REINO UNIDO						
Anchor Hanover Group	2.00%	21/07/51	GBP	135	103,515	0.70
Barclays Plc	3.13%	17/01/24	GBP	176	201,657	1.36
Barclays Plc, VRB	2.89%	31/01/27	EUR	160	155,791	1.05
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	200	214,355	1.45
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	111	99,357	0.67
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	171	167,285	1.13
NatWest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	150	122,035	0.83
NIE Finance Plc	2.50%	27/10/25	GBP	139	157,366	1.06
Quadgas Finance Plc	3.38%	17/09/29	GBP	111	119,073	0.81
Scottish Widows Ltd	5.50%	16/06/23	GBP	144	168,855	1.14
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	100	86,581	0.59
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	100	81,594	0.55
Vodafone Group Plc	2.50%	24/05/39	EUR	140	113,047	0.77
					<u>1,790,511</u>	<u>12.11</u>
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	122	103,934	0.70
Bank of America Corp, VRB	2.82%	27/04/33	EUR	100	92,746	0.63
Blackstone Private Credit Fund	1.75%	30/11/26	EUR	120	100,118	0.67
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	150	119,965	0.81
JPMorgan Chase & Co, VRB	1.96%	23/03/30	EUR	100	91,527	0.62
Morgan Stanley, VRB	2.95%	07/05/32	EUR	100	94,882	0.64
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	111	78,055	0.53
Thermo Fisher Scientific Inc	1.50%	01/10/39	EUR	125	90,039	0.61
					<u>771,266</u>	<u>5.21</u>
TOTAL BONOS					12,039,547	81.39
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					12,039,547	81.39
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	100	89,268	0.60
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	163	126,640	0.86
					<u>215,908</u>	<u>1.46</u>

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (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						
AIB Group Plc	4.75%	12/10/23	USD	250	240,091	1.62
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	100	65,301	0.44
ESTADOS UNIDOS						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	108	74,862	0.51
Flex Intermediate Holdco LLC	3.36%	30/06/31	USD	250	196,939	1.33
Flex Intermediate Holdco LLC	4.32%	30/12/39	USD	250	188,590	1.27
Global Atlantic Finance Co	3.13%	15/06/31	USD	124	94,854	0.64
Magallanes Inc	5.05%	15/03/42	USD	120	97,730	0.66
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	132	97,112	0.66
					750,087	5.07
TOTAL BONOS					1,271,387	8.59
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					1,271,387	8.59
Otros Valores						
BONOS						
FINLANDIA						
Sanoma OYJ	0.63%	18/03/24	EUR	100	96,221	0.65
FRANCIA						
AXA SA	4.25%	10/03/43	EUR	100	94,626	0.64
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	200	156,116	1.06
TOTAL BONOS					346,963	2.35
Total Otros Valores					346,963	2.35
Total Inversiones (Coste: 15,819,437 EUR)					13,657,897	92.33
Otros activos menos pasivos					1,134,649	7.67
Patrimonio neto total					14,792,546	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 Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022

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	224,853	0.71
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	600	555,358	1.75
ISLAS CAIMÁN						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	230	186,381	0.59
DINAMARCA						
Orsted AS, VRB	1.75%	09/12/19^	EUR	200	177,094	0.56
FINLANDIA						
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	500	315,208	0.99
FRANCIA						
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	0.63%	16/09/28	EUR	400	336,881	1.06
Korian SA, VRB	4.13%	31/12/49†	GBP	100	95,634	0.30
Suez SA, VRB	1.63%	31/12/49†	EUR	700	613,391	1.93
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	700	653,505	2.06
Verallia SA	1.88%	10/11/31	EUR	700	548,061	1.72
					2,247,472	7.07
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4.38%	15/01/28	EUR	100	89,324	0.28
Deutsche Bahn Finance GmbH, VRB	1.60%	31/12/49†	EUR	700	569,242	1.79
Infineon Technologies AG	1.63%	24/06/29	EUR	500	473,375	1.49
					1,131,941	3.56
HONG KONG						
MTR Corp Ltd	1.63%	19/08/30	USD	500	420,049	1.32
INDIA						
ReNew Power Pvt Ltd	5.88%	05/03/27	USD	500	455,721	1.43
IRLANDA						
Johnson Controls International Plc / Tyco Fire & Security Finance SCA	2.00%	16/09/31	USD	600	478,082	1.50
Kerry Group Financial Services Unltd Co	0.88%	01/12/31	EUR	420	343,287	1.08
Smurfit Kappa Treasury ULC	1.00%	22/09/33	EUR	250	186,529	0.59
					1,007,898	3.17
ITALIA						
Terna - Rete Elettrica Nazionale, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	300	235,376	0.74
Verde Bidco SpA	4.63%	01/10/26	EUR	100	86,165	0.27
					321,541	1.01

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (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						
East Japan Railway Co	0.77%	15/09/34	EUR	251	198,015	0.62
East Japan Railway Co	1.10%	15/09/39	EUR	120	88,018	0.28
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	700	555,754	1.75
					841,787	2.65
JERSEY						
Aptiv Plc	3.10%	01/12/51	USD	900	584,272	1.84
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	380	357,500	1.13
Eurofins Scientific SE	4.00%	06/07/29	EUR	600	626,534	1.97
Eurofins Scientific SE, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	100	93,217	0.29
					1,077,251	3.39
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Azure Power Energy Ltd	3.58%	19/08/26	USD	231	193,114	0.61
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	196	155,463	0.49
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	200	168,992	0.53
					517,569	1.63
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	200	190,198	0.60
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.00%	10/04/29	USD	400	391,847	1.23
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	600	552,787	1.74
ELM BV for Firmenich International SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	100	96,554	0.30
Iberdrola International BV, VRB	1.83%	31/12/49†	EUR	500	383,124	1.21
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	200	175,188	0.55
Vestas Wind Systems Finance BV	2.00%	15/06/34	EUR	100	87,089	0.27
					1,686,589	5.30
ESPAÑA						
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	300	296,165	0.93
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	100	96,722	0.30
Grifols SA	2.25%	15/11/27	EUR	100	87,432	0.28
					480,319	1.51
SUPRANACIONAL						
Inter-American Development Bank	3.20%	07/08/42	USD	1,000	927,079	2.92
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	0.00%	31/03/27	USD	250	230,403	0.72
					1,157,482	3.64
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	190	67,683	0.21

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
National Central Cooling Co PJSC	2.50%	21/10/27	USD	700	631,799	1.99
REINO UNIDO						
Anchor Hanover Group	2.00%	21/07/51	GBP	350	280,569	0.88
BUPA Finance Plc	5.00%	08/12/26	GBP	166	200,258	0.63
BUPA Finance Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	GBP	420	342,177	1.08
International Finance Facility for Immunisation Co	1.00%	21/04/26	USD	200	184,006	0.58
London & Quadrant Housing Trust	2.25%	20/07/29	GBP	300	337,616	1.06
London & Quadrant Housing Trust	2.00%	31/03/32	GBP	550	579,000	1.82
Motability Operations Group Plc	1.75%	03/07/29	GBP	400	440,629	1.39
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	200	217,794	0.69
NatWest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	300	255,164	0.80
Pearson Funding Plc	3.75%	04/06/30	GBP	500	576,262	1.81
Severn Trent Utilities Finance Plc	2.63%	22/02/33	GBP	100	108,313	0.34
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	500	452,578	1.42
UNITE Group Plc	3.50%	15/10/28	GBP	300	346,609	1.09
University College London	1.63%	04/06/61	GBP	280	221,441	0.70
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	15/02/27	GBP	140	157,236	0.49
					4,699,652	14.78
ESTADOS UNIDOS						
American Campus Communities Operating Partnership LP	2.85%	01/02/30	USD	500	474,920	1.49
Ball Corp	2.88%	15/08/30	USD	300	243,091	0.77
Becton Dickinson & Co	1.96%	11/02/31	USD	200	161,927	0.51
Catalent Pharma Solutions Inc	2.38%	01/03/28	EUR	100	85,713	0.27
Ecolab Inc	1.65%	01/02/27	USD	400	365,976	1.15
Ecolab Inc	1.30%	30/01/31	USD	350	281,110	0.89
Encompass Health Corp	4.50%	01/02/28	USD	100	86,183	0.27
Graphic Packaging International LLC	3.75%	01/02/30	USD	281	239,278	0.75
Healthcare Realty Trust Inc	2.40%	15/03/30	USD	200	166,894	0.53
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	500	474,354	1.49
KB Home	4.80%	15/11/29	USD	200	169,397	0.53
RELX Capital Inc	3.00%	22/05/30	USD	500	449,513	1.41
Xylem Inc/NY	3.25%	01/11/26	USD	300	290,368	0.91
Xylem Inc/NY	2.25%	30/01/31	USD	500	416,967	1.31
					3,905,691	12.28
TOTAL BONOS					22,883,808	71.98
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					22,883,808	71.98
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHILE						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	3.65%	07/05/30	USD	400	361,569	1.14
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	07/05/50	USD	200	168,347	0.53
					529,916	1.67
FRANCIA						
Constellium SE	5.63%	15/06/28	USD	250	226,580	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2022 (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						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	200	148,419	0.47
REINO UNIDO						
CSL Finance Plc	4.75%	27/04/52	USD	650	623,537	1.96
ESTADOS UNIDOS						
Adtalem Global Education Inc	5.50%	01/03/28	USD	126	113,179	0.36
Advanced Drainage Systems Inc	5.00%	30/09/27	USD	200	185,245	0.58
Eco Material Technologies Inc	7.88%	31/01/27	USD	200	178,268	0.56
George Washington University	4.13%	15/09/48	USD	400	367,438	1.16
Gilead Sciences Inc	1.65%	01/10/30	USD	300	245,832	0.77
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	3.75%	15/09/30	USD	300	239,586	0.75
Interface Inc	5.50%	01/12/28	USD	130	111,374	0.35
Johns Hopkins Health System Corp	3.84%	15/05/46	USD	200	181,339	0.57
Legacy LifePoint Health LLC	4.38%	15/02/27	USD	100	88,078	0.28
OneMain Finance Corp	7.13%	15/03/26	USD	100	93,322	0.29
Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc	4.50%	15/08/28	USD	150	130,690	0.41
SLM Corp	4.20%	29/10/25	USD	200	182,404	0.57
Switch Ltd	3.75%	15/09/28	USD	200	198,094	0.62
Trimble Inc	4.90%	15/06/28	USD	450	437,066	1.38
					2,751,915	8.65
TOTAL BONOS					4,280,367	13.46
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					4,280,367	13.46
Otros Valores						
BONOS						
FINLANDIA						
Sanoma OYJ	0.63%	18/03/24	EUR	700	704,156	2.21
UNITED KINGDOM						
Renewi Plc	3.00%	23/07/27	EUR	150	152,787	0.48
TOTAL BONOS					856,943	2.69
Total Otros Valores					856,943	2.69
Total Inversiones (Coste: 34,851,031 USD)					28,021,118	88.13
Otros activos menos pasivos					3,772,787	11.87
Patrimonio neto total					31,793,905	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

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

La 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 2022

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund ⁽¹⁾ EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	393,260,391	202,457,073	1,911,054,197
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	1,790,268	2,507,053	–
- Contratos de futuros	2,9	329,289	96,336	10,151,072
- Contratos de swap	2,9	3,966,310	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	46,996	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	53,058,097	35,065,449	150,555,177
Importes por cobrar por inversiones vendidas		4,822,860	–	3,980,263
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		186,134	54,440	989,324
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	7,837,774	3,054,792	18,225,051
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	995	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	238,411	–
Patrimonio total		465,298,119	243,474,549	2,094,955,084
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	1,288,828	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	7,279,027
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de swap	2,9	–	–	4,339,518
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	3,650,000	–	69,715,083
Taxe d'abonnement por pagar	3	29,854	11,980	95,272
Comisiones de gestión por pagar	6	205,446	184,115	792,395
Comisiones de éxito por pagar	6	–	399	1,744
Comisiones de administración por pagar	5	88,623	90,148	204,146
Comisiones del Depositario por pagar	5	19,716	10,816	76,841
Honorarios de profesionales por pagar		23,663	27,540	49,388
Importes por pagar por inversiones compradas		4,610,719	96,680	14,378,496
Importe pagadero por el reembolso de acciones		15,222,652	199,258	7,128,062
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	17,259	–	77,604
Importes por pagar por repartos	4	819,614	1,526,269	2,115,944
Gastos devengados y otros importes por pagar		390,926	342,799	523,862
Importes por pagar por el límite de gastos	5	186,049	–	321,880
Total Pasivo		25,264,521	3,778,832	107,099,262
PATRIMONIO NETO TOTAL		440,033,598	239,695,717	1,987,855,822

⁽¹⁾ Anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2022 (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	22,326,591	72,124,367	195,745,456
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	306,559	739,788
- Contratos de futuros	2,9	–	73,442	64,130
- Contratos de swap	2,9	1,217,240	106,474	2,323,661
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	28,102	73,188	21,932
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	7,450,937	12,048,672	14,036,072
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	113,698	449,795
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		16,084	617	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	379,055	1,452,289	3,537,692
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	10,449	16
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	83,850	20,952	60,870
Patrimonio total		31,501,859	86,330,707	216,979,412
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	1,248,542	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de swap	2,9	–	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	4,303	10,328	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	3,686,398	3,222,471	1,580,000
Taxe d'abonnement por pagar	3	2,238	845	15,064
Comisiones de gestión por pagar	6	16,082	47,730	200,210
Comisiones de éxito por pagar	6	1,060,291	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	63,082	10,510	89,623
Comisiones del Depositario por pagar	5	32,146	–	11,521
Honorarios de profesionales por pagar		21,767	1,832	21,228
Importes por pagar por inversiones compradas		250,004	–	1,165,173
Importe pagadero por el reembolso de acciones		247,926	14,698	187,536
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	–	12,602
Importes por pagar por repartos	4	544,908	–	1,986,489
Gastos devengados y otros importes por pagar		198,691	187,578	259,853
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	–	–
Total Pasivo		7,376,378	3,495,992	5,529,299
PATRIMONIO NETO TOTAL		24,125,481	82,834,715	211,450,113

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	171,921,881	315,699,133	2,841,396,389
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	9,439,150	4,922,464
- Contratos de futuros	2,9	–	–	3,598,205
- Contratos de swap	2,9	–	19,752,546	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	143,717	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	22,533,257	104,384,863	99,880,754
Importes por cobrar por inversiones vendidas		1,964,796	28,661,069	340,000
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	95,506	11,727,627
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	367,292	5,849,689	14,924,138
Importes por cobrar por dividendos	2	64,201	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	992	150
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	54,109	–	–
Patrimonio total		197,049,253	483,882,948	2,976,789,727
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	850,224	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de swap	2,9	–	–	12,226,698
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	28,464,287	–
Taxe d'abonnement por pagar	3	7,583	48,848	253,319
Comisiones de gestión por pagar	6	104,779	305,284	791,780
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	24,615	75,866	168,207
Comisiones del Depositario por pagar	5	–	33,885	96,203
Honorarios de profesionales por pagar		20,898	22,978	55,443
Importes por pagar por inversiones compradas		694,816	2,361,313	–
Importe pagadero por el reembolso de acciones		938,451	156,737	10,144,364
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	56,007	–
Importes por pagar por repartos	4	26,578	54,172	1,388,724
Gastos devengados y otros importes por pagar		204,748	135,343	91,524
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	155,748	482,512
Total Pasivo		2,872,692	31,870,468	25,698,774
PATRIMONIO NETO TOTAL		194,176,561	452,012,480	2,951,090,953

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	2,271,854,027	1,551,952,107	127,519,609
Contratos de recompra inversa	2,8	–	4,731,423	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	155,543	18,022,898	516,017
- Contratos de futuros	2,9	3,064,927	–	–
- Contratos de swap	2,9	–	–	40,186
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	13,577
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	122,629,785	86,452,069	5,649,183
Importes por cobrar por inversiones vendidas		7,434,401	63,712,535	6,007,039
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		10,965,880	47,945,799	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	15,567,583	27,246,445	1,481,040
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		21	173,340	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	–
Patrimonio total		2,431,672,167	1,800,236,616	141,226,651
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	4,569,176	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	564,285	–
- Contratos de swap	2,9	6,270,769	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	8,356,000	–
Taxe d'abonnement por pagar	3	134,837	136,705	4,497
Comisiones de gestión por pagar	6	886,891	854,102	118,322
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	173,345	172,752	17,460
Comisiones del Depositario por pagar	5	83,811	49,588	–
Honorarios de profesionales por pagar		49,148	45,287	17,120
Importes por pagar por inversiones compradas		21	139,916,669	1,084,358
Importe pagadero por el reembolso de acciones		6,340,277	16,782,036	–
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	138,455	–	1,049
Importes por pagar por repartos	4	1,467,778	16,664,112	5,610,796
Gastos devengados y otros importes por pagar		163,054	341,372	130,157
Importes por pagar por el límite de gastos	5	314,194	982,587	76,962
Total Pasivo		16,022,580	189,434,671	7,060,721
PATRIMONIO NETO TOTAL		2,415,649,587	1,610,801,945	134,165,930

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2022 (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	1,057,180,768	153,048,949	891,662,570
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	578,441	4,943,339
- Contratos de futuros	2,9	14,542,609	–	2,792,905
- Contratos de swap	2,9	–	912,506	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	17,754	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	322,175,833	15,292,064	107,901,471
Importes por cobrar por inversiones vendidas		16,922,877	747,175	24,032,260
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		6,177,782	522,476	584,468
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	10,078,722	3,055,521	8,167,315
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		142,724	2,631	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	108,755
Patrimonio total		1,427,221,315	174,177,517	1,040,193,083
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	304,724	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de swap	2,9	8,673,207	–	975,221
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	1	1,100,000	6,362,370
Taxe d'abonnement por pagar	3	72,621	6,303	74,917
Comisiones de gestión por pagar	6	670,919	222,924	367,162
Comisiones de éxito por pagar	6	179,229	2,399	–
Comisiones de administración por pagar	5	133,018	22,337	131,414
Comisiones del Depositario por pagar	5	49,489	–	38,486
Honorarios de profesionales por pagar		43,661	19,181	29,754
Importes por pagar por inversiones compradas		2,935,419	19,064	49,356,441
Importe pagadero por el reembolso de acciones		42,011,019	86,501	7,118,807
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	245,492	2,575	54,087
Importes por pagar por repartos	4	20,843,388	54,939	3,903,177
Gastos devengados y otros importes por pagar		295,709	99,200	218,682
Importes por pagar por el límite de gastos	5	496,201	91,809	–
Total Pasivo		76,954,097	1,727,232	68,630,518
PATRIMONIO NETO TOTAL		1,350,267,218	172,450,285	971,562,565

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	218,498,287	9,411,061	2,017,760,736
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	76,000,000
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	3,764,714	–	83,393,135
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de swap	2,9	1,023,264	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	1,247,875
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	75,610,858	4,235,733	211,284,133
Importes por cobrar por inversiones vendidas		3,365,493	–	11,954,285
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		2,387,337	–	25,970,346
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	3,449,332	289,103	28,856,998
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		65,966	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	11,046	–
Patrimonio total		308,165,251	13,946,943	2,456,467,508
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	205,474	–
- Contratos de futuros	2,9	152,977	–	–
- Contratos de swap	2,9	–	216,605	10,951,755
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	2,540,000	78,271	55,755,735
Taxe d'abonnement por pagar	3	11,353	6,313	129,052
Comisiones de gestión por pagar	6	175,379	9,956	1,394,224
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	55,684	1,632	221,302
Comisiones del Depositario por pagar	5	19,513	–	78,529
Honorarios de profesionales por pagar		28,035	17,069	46,581
Importes por pagar por inversiones compradas		1,180,535	–	25,437,555
Importe pagadero por el reembolso de acciones		35,255,458	–	8,425,007
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	1,348	–	–
Importes por pagar por repartos	4	1,154,402	–	36,520,940
Gastos devengados y otros importes por pagar		179,158	85,790	251,452
Importes por pagar por el límite de gastos	5	76,114	–	1,535,277
Total Pasivo		40,829,956	621,110	140,747,409
PATRIMONIO NETO TOTAL		267,335,295	13,325,833	2,315,720,099

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	814,645,459	705,208,935	244,530,487
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	35,000,000
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	4,600,208	–	14,389,429
- Contratos de futuros	2,9	4,765,458	589,880	3,574,238
- Contratos de swap	2,9	–	6,207,545	2,564,666
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	87,986,253	79,734,328	97,112,031
Importes por cobrar por inversiones vendidas		11,610,152	6,831,340	1,290,000
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		1,345,778	167,026	377,216
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	6,263,931	12,581,555	4,461,507
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		87,681	164	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	152,060	–	–
Patrimonio total		931,456,980	811,320,773	403,299,574
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	3,344,196	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de swap	2,9	1,943,331	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	7,945,857	4,310,000	15,502,881
Taxe d'abonnement por pagar	3	46,772	37,761	36,391
Comisiones de gestión por pagar	6	307,032	447,280	292,392
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	505,529
Comisiones de administración por pagar	5	77,091	65,068	73,052
Comisiones del Depositario por pagar	5	63,682	27,573	23,812
Honorarios de profesionales por pagar		32,060	28,080	19,530
Importes por pagar por inversiones compradas		91,360,766	27,534,107	3,265,590
Importe pagadero por el reembolso de acciones		806,372	49,856	214,600
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	96,826	19,699	–
Importes por pagar por repartos	4	–	7,881,442	3,372,137
Gastos devengados y otros importes por pagar		119,132	87,805	257,172
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	383,538	70,360
Total Pasivo		102,798,921	44,216,405	23,633,446
PATRIMONIO NETO TOTAL		828,658,059	767,104,368	379,666,128

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	320,823,679	158,594,630	60,901,566
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	3,835,906	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	8,840	2,545
- Contratos de swap	2,9	–	–	42,661
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	16,525,022	9,290,305	4,424,851
Importes por cobrar por inversiones vendidas		2,424,801	–	275,161
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		3,231,051	2,883,154	8,896,406
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	5,833,464	316,566	800,795
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		56,244	259	105,052
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	5,869	–
Patrimonio total		352,730,167	171,099,623	75,449,037
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	124,298	897,864
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de swap	2,9	323,577	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	340,000	–	–
Taxe d'abonnement por pagar	3	17,565	15,447	4,450
Comisiones de gestión por pagar	6	196,566	35,243	24,972
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	62,091	10,050	6,615
Comisiones del Depositario por pagar	5	11,549	29,607	–
Honorarios de profesionales por pagar		25,619	16,794	16,966
Importes por pagar por inversiones compradas		134,398	–	8,287,268
Importe pagadero por el reembolso de acciones		487	99,732	1,161,152
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	–	353
Importes por pagar por repartos	4	2,130,385	329,936	346,702
Gastos devengados y otros importes por pagar		106,717	84,410	65,275
Importes por pagar por el límite de gastos	5	48,793	–	31,359
Total Pasivo		3,397,747	745,517	10,842,976
PATRIMONIO NETO TOTAL		349,332,420	170,354,106	64,606,061

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Capital Income Fund EUR	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	19,064,251	45,241,912	27,462,710
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	387,571	282,900
- Contratos de futuros	2,9	39,637	–	484,506
- Contratos de swap	2,9	–	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	11,475	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1,866,817	5,343,882	6,314,843
Importes por cobrar por inversiones vendidas		359,633	972,555	249,338
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	2,500,000	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	265,717	61,426	192,302
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	6,610	28,131	47,334
Patrimonio total		21,614,140	54,535,477	35,033,933
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	119,381	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de swap	2,9	–	–	265,192
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	–	–
Taxe d'abonnement por pagar	3	986	1,151	882
Comisiones de gestión por pagar	6	12,158	7,062	18,228
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	2,812	3,852	4,881
Comisiones del Depositario por pagar	5	–	–	–
Honorarios de profesionales por pagar		14,856	13,621	15,564
Importes por pagar por inversiones compradas		–	7,031,883	37,934
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	–	–
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	–	6,327
Importes por pagar por repartos	4	18,323	–	–
Gastos devengados y otros importes por pagar		52,544	51,126	19,989
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	–	–
Total Pasivo		221,060	7,108,695	368,997
PATRIMONIO NETO TOTAL		21,393,080	47,426,782	34,664,936

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD	Consolidado EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	13,657,897	28,021,118	16,501,536,529
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	110,700,105
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	799,396	148,978,905
- Contratos de futuros	2,9	88,772	84,208	43,817,307
- Contratos de swap	2,9	–	–	36,498,216
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	1,535,356
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1,237,968	2,771,665	1,719,009,127
Importes por cobrar por inversiones vendidas		34	–	191,206,504
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		51,300	256,888	123,333,757
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	113,791	281,880	179,680,550
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	61,410
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	377	625,197
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	58,101	65,955	917,812
Patrimonio total		15,207,863	32,281,487	19,057,900,775
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	5,659,363
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	92,806	–	14,181,942
- Contratos de futuros	2,9	–	–	686,080
- Contratos de swap	2,9	52,148	95,912	45,703,281
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	13,995
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	117,727	320,000	206,820,972
Taxe d'abonnement por pagar	3	1,303	2,261	1,179,669
Comisiones de gestión por pagar	6	6,936	10,141	8,475,298
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	1,681,414
Comisiones de administración por pagar	5	2,765	3,805	2,000,955
Comisiones del Depositario por pagar	5	–	–	738,943
Honorarios de profesionales por pagar		13,900	15,104	732,984
Importes por pagar por inversiones compradas		108,703	–	365,742,499
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	2	148,823,166
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	853	–	719,154
Importes por pagar por repartos	4	–	20,831	105,256,602
Gastos devengados y otros importes por pagar		18,176	19,526	4,836,628
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	–	5,095,198
Total Pasivo		415,317	487,582	918,348,143
PATRIMONIO NETO TOTAL		14,792,546	31,793,905	18,139,552,632

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 cerrado a 30 de junio de 2022

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund ⁽¹⁾ EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	45,912,386	12,341,773	48,499,678
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		50	21,371	–
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		3,082	–	281,658
Intereses bancarios		34,947	–	–
Otros ingresos		106,629	670,222	229,232
Total Ingresos		46,057,094	13,033,366	49,010,568
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	2,587,654	2,976,370	12,171,232
Comisiones de éxito	6	–	399	308,635
Taxe d'abonnement	3	141,199	119,030	717,259
Honorarios de los Consejeros	7	6,669	6,380	6,380
Comisiones de administración	5	369,813	371,498	878,996
Comisiones del Depositario	5	82,272	44,574	330,854
Honorarios de profesionales		25,537	21,445	20,357
Gastos de transacción	2	3,993	1,129	154,607
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	605	–
Gastos por intereses sobre contratos de swap		1,502,102	593,758	8,037,355
Gastos por intereses bancarios		–	174,597	506,439
Otros gastos		104,868	180,039	515,217
Total Gastos		4,824,107	4,489,824	23,647,331
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(278,145)	302,473	(543,110)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		40,954,842	8,846,015	24,820,127
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(13,222,852)	1,705,446	(56,286,929)
- Contratos de divisas a plazo	2	(5,334,835)	4,475,433	(33,119,249)
- Contratos de futuros	2	797,251	564,686	27,718,824
- Contratos de swap	2	2,400,245	1,360,654	8,938,071
- Opciones	2	(151,393)	–	–
- Swaptions	2	(109,776)	–	–
- Operaciones con divisas		(266,132)	751,342	5,595,984
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		25,067,350	17,703,576	(22,333,172)

⁽¹⁾ Anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	11,343,367	7,998,906	16,388,716
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		788,069	33,889	7,008
Intereses bancarios		50,438	8,150	12,355
Otros ingresos		261,831	99,302	188,950
Total Ingresos		12,443,705	8,140,247	16,597,029
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	1,579,300	1,351,515	2,935,054
Comisiones de éxito	6	1,060,291	–	–
Taxe d'abonnement	3	30,639	15,917	77,016
Honorarios de los Consejeros	7	6,669	6,669	6,669
Comisiones de administración	5	252,170	78,978	363,672
Comisiones del Depositario	5	128,504	74,839	46,748
Honorarios de profesionales		19,017	18,059	20,836
Gastos de transacción	2	40,254	55,618	2,351
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de swap		135,483	401,183	642,246
Gastos por intereses bancarios		99,863	106,537	–
Otros gastos		135,983	100,007	98,067
Total Gastos		3,488,173	2,209,322	4,192,659
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	154,393	84,541	127,476
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		9,109,925	6,015,466	12,531,846
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(51,412,639)	(12,095,388)	(8,731,778)
- Contratos de divisas a plazo	2	(6,167,586)	(10,429,130)	(19,048,066)
- Contratos de futuros	2	83,960	(43,483)	456,519
- Contratos de swap	2	(10,033,567)	(1,284,896)	1,679,644
- Opciones	2	(502,231)	(243,607)	(221,796)
- Swaptions	2	–	(34,758)	(50,531)
- Operaciones con divisas		(1,229,229)	(415,435)	(100,433)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(60,151,367)	(18,531,231)	(13,484,595)

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	214,953	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	–	50,697,630	24,632,722
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		–	614,150	260,898
Intereses bancarios		22,338	98,676	–
Otros ingresos		565,103	2,957,451	2,484
Total Ingresos		802,394	54,367,907	24,896,104
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	1,567,177	4,703,630	11,135,318
Comisiones de éxito	6	–	251,618	–
Taxe d'abonnement	3	50,267	219,245	1,107,297
Honorarios de los Consejeros	7	6,669	6,669	6,380
Comisiones de administración	5	262,692	331,043	722,012
Comisiones del Depositario	5	34,056	147,856	412,941
Honorarios de profesionales		20,823	27,044	74,051
Gastos de transacción	2	24,577	215,772	347,121
Gastos por intereses sobre inversiones	2	2,442,721	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de swap		–	2,471,400	521,182
Gastos por intereses bancarios		39	225,947	1,270,397
Otros gastos		94,424	134,081	245,401
Total Gastos		4,503,445	8,734,305	15,842,100
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	11,904	(301,206)	(725,268)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		(3,689,147)	45,332,396	8,328,736
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(22,794,983)	(71,741,502)	(38,822,769)
- Contratos de divisas a plazo	2	(2,668,579)	(77,849,541)	6,936,211
- Contratos de futuros	2	(1,241,737)	(1,273,577)	52,341,153
- Contratos de swap	2	–	10,927,462	(28,734,880)
- Opciones	2	(1,765,823)	(1,089,291)	–
- Swaptions	2	–	(126,173)	–
- Operaciones con divisas		(30,648)	(5,073,426)	2,924,047
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(32,190,917)	(100,893,652)	2,972,498

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	36,673,680	123,907,321	5,718,266
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	404,032	–
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		249,412	22,834	3,614
Intereses bancarios		–	20,178	7,241
Otros ingresos		44,161	606,104	167
Total Ingresos		36,967,253	124,960,469	5,729,288
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	13,190,382	13,686,737	1,641,296
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	742,350	616,742	16,746
Honorarios de los Consejeros	7	6,380	6,669	6,669
Comisiones de administración	5	756,503	806,441	73,000
Comisiones del Depositario	5	365,763	231,486	–
Honorarios de profesionales		69,665	65,855	16,249
Gastos de transacción	2	305,391	18,493	975
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	137,403	–
Gastos por intereses sobre contratos de swap		11,291,131	3,918,267	158,247
Gastos por intereses bancarios		783,074	1,048	–
Otros gastos		246,492	350,181	69,905
Total Gastos		27,757,131	19,839,322	1,983,087
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(525,361)	(1,855,053)	(80,884)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		8,684,761	103,266,094	3,665,317
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(14,193,171)	(121,504,672)	(791,510)
- Contratos de divisas a plazo	2	(7,628,336)	(123,244,205)	(23,885,902)
- Contratos de futuros	2	96,636,791	7,388,062	15,148
- Contratos de swap	2	(30,275,190)	(10,320,854)	(180,569)
- Opciones	2	–	–	(35,147)
- Swaptions	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		7,674,669	(7,183,964)	(57,541)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		60,899,524	(151,599,539)	(21,270,204)

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	29,760,883	13,216,742	36,944,047
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	84
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		235,931	3,145	105,156
Intereses bancarios		–	17,104	12,193
Otros ingresos		1,835,916	214,674	16,067
Total Ingresos		31,832,730	13,451,665	37,077,547
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	8,078,159	3,005,690	5,598,243
Comisiones de éxito	6	1,801,708	2,399	–
Taxe d'abonnement	3	316,652	28,994	337,448
Honorarios de los Consejeros	7	6,380	6,669	6,669
Comisiones de administración	5	587,016	94,703	535,172
Comisiones del Depositario	5	218,397	–	156,733
Honorarios de profesionales		12,944	18,046	40,310
Gastos de transacción	2	237,778	3,001	127,171
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	50
Gastos por intereses sobre contratos de swap		12,328,498	218,766	5,620,368
Gastos por intereses bancarios		1,545,692	–	–
Otros gastos		142,042	62,996	157,297
Total Gastos		25,275,266	3,441,264	12,579,461
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(666,020)	(120,141)	115,040
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		5,891,444	9,890,260	24,613,126
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(20,001,118)	(9,101,850)	(52,703,497)
- Contratos de divisas a plazo	2	(12,391,079)	(29,931,048)	(102,678,373)
- Contratos de futuros	2	134,731,935	264,373	(11,328,574)
- Contratos de swap	2	(3,945,671)	976,899	(6,170,011)
- Opciones	2	(113,722)	(163,487)	–
- Swaptions	2	–	(15,154)	–
- Operaciones con divisas		14,945,567	(24,262)	1,025,174
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		119,117,356	(28,104,269)	(147,242,155)

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

		BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	16,309,141	1,087,922	150,394,047
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	69,344
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		204,980	92,293	2,785,965
Intereses bancarios		21,154	6,325	24,873
Otros ingresos		48,612	2,004	156,733
Total Ingresos		16,583,887	1,188,544	153,430,962
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	2,501,302	138,203	20,590,153
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	56,627	2,718	603,118
Honorarios de los Consejeros	7	6,669	6,669	6,669
Comisiones de administración	5	223,554	6,553	983,360
Comisiones del Depositario	5	78,336	–	348,946
Honorarios de profesionales		29,241	13,562	74,179
Gastos de transacción	2	11,034	173	175,610
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de swap		426,961	68,672	1,545,395
Gastos por intereses bancarios		50	–	103,546
Otros gastos		139,027	47,336	329,895
Total Gastos		3,472,801	283,886	24,760,871
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(100,359)	49,662	(2,701,823)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		13,010,727	954,320	125,968,268
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(9,499,140)	(2,435,284)	(65,230,872)
- Contratos de divisas a plazo	2	(35,549,910)	(268,110)	3,223,407
- Contratos de futuros	2	4,754,936	(3,226)	59,186,373
- Contratos de swap	2	(1,148,105)	396,544	9,309,095
- Opciones	2	(181,894)	(10,285)	(9,534,492)
- Swaptions	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		(468,951)	(86,202)	(3,770,613)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(29,082,337)	(1,452,243)	119,151,166

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	20,896,338	41,684,865	11,841,726
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	16,781
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		177,266	10,865	51,853
Intereses bancarios		–	68,412	78,483
Otros ingresos		5,903	262,290	771,224
Total Ingresos		21,079,507	42,026,432	12,760,067
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	4,368,538	5,100,560	3,393,863
Comisiones de éxito	6	–	–	528,393
Taxe d'abonnement	3	228,061	160,138	118,394
Honorarios de los Consejeros	7	6,669	6,669	6,669
Comisiones de administración	5	335,050	273,970	302,930
Comisiones del Depositario	5	276,774	116,096	98,743
Honorarios de profesionales		38,275	31,049	25,770
Gastos de transacción	2	124,027	5,963	136,387
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	5,834
Gastos por intereses sobre contratos de swap		4,841,795	1,735,386	1,632,298
Gastos por intereses bancarios		35,344	53	85,958
Otros gastos		236,143	106,735	134,793
Total Gastos		10,490,676	7,536,619	6,470,032
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	179,447	(621,023)	(30,231)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		10,768,278	33,868,790	6,259,804
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(44,914,812)	(23,925,692)	(14,418,258)
- Contratos de divisas a plazo	2	(71,370,344)	(35,542,483)	(39,291,943)
- Contratos de futuros	2	38,649,512	1,576,027	13,669,106
- Contratos de swap	2	(10,040,088)	8,504,180	31,038,189
- Opciones	2	–	(175,124)	(528,730)
- Swaptions	2	–	(53,919)	–
- Operaciones con divisas		(2,963,454)	(246,891)	(2,573,250)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(79,870,908)	(15,995,112)	(5,845,082)

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	20,218,057	3,128,318	2,230,288
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		21,058	–	493
Intereses bancarios		17,632	2,761	643
Otros ingresos		515,147	2,958	55,723
Total Ingresos		20,771,894	3,134,037	2,287,147
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	2,630,259	423,416	262,738
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	71,643	75,317	19,012
Honorarios de los Consejeros	7	6,669	6,380	6,669
Comisiones de administración	5	273,193	101,378	26,830
Comisiones del Depositario	5	50,813	19,789	–
Honorarios de profesionales		25,283	18,808	2,089
Gastos de transacción	2	2,401	418	861
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de swap		–	–	22,987
Gastos por intereses bancarios		–	104,583	464
Otros gastos		73,862	58,689	32,593
Total Gastos		3,134,123	808,778	374,243
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(148,755)	1,901	(13,654)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		17,489,016	2,327,160	1,899,250
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(10,704,467)	3,438,230	(1,303,837)
- Contratos de divisas a plazo	2	(42,995,753)	1,437,984	(4,255,024)
- Contratos de futuros	2	846,545	203,273	222,753
- Contratos de swap	2	–	–	149,313
- Opciones	2	–	–	(2,490)
- Swaptions	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		(208,131)	(908,728)	(3,879)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(35,572,790)	6,497,919	(3,293,914)

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Capital Income Fund EUR	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	1,094,299	309,762	658,942
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		22,507	–	564
Intereses bancarios		–	–	–
Otros ingresos		25	–	88
Total Ingresos		1,116,831	309,762	659,594
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	165,229	87,988	277,938
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	4,569	3,674	4,634
Honorarios de los Consejeros	7	6,380	6,380	6,379
Comisiones de administración	5	13,413	17,344	21,434
Comisiones del Depositario	5	–	–	–
Honorarios de profesionales		16,204	16,176	31,211
Gastos de transacción	2	2,274	–	9,958
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de swap		35,419	–	331,534
Gastos por intereses bancarios		14,117	15,117	64,333
Otros gastos		29,559	36,555	35,860
Total Gastos		287,164	183,234	783,281
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	26,831	44,066	52,858
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		856,498	170,594	(70,829)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(368,307)	311,158	(1,799,129)
- Contratos de divisas a plazo	2	(860,908)	(598,638)	(1,105,272)
- Contratos de futuros	2	728,953	–	4,719,980
- Contratos de swap	2	(57,363)	–	(99,511)
- Opciones	2	(38,417)	–	783
- Swaptions	2	(21,960)	–	–
- Operaciones con divisas		97,042	(5,616)	146,057
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		335,538	(122,502)	1,792,079

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD	Consolidado EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	205,608
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	614,156	744,694	710,140,891
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	490,347
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		449	73	5,763,068
Intereses bancarios		–	583	482,674
Otros ingresos		752	1,141	9,323,745
Total Ingresos		615,357	746,491	726,406,333
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	185,038	123,646	123,075,842
Comisiones de éxito	6	–	–	3,873,333
Taxe d'abonnement	3	7,808	7,646	5,778,364
Honorarios de los Consejeros	7	6,379	6,669	185,000
Comisiones de administración	5	19,209	14,647	8,852,781
Comisiones del Depositario	5	–	–	3,183,128
Honorarios de profesionales		28,852	28,575	826,045
Gastos de transacción	2	3,165	2,120	1,971,288
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	2,336,526
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	137,663
Gastos por intereses sobre contratos de swap		117,283	5,241	57,501,028
Gastos por intereses bancarios		8,691	–	5,117,246
Otros gastos		37,189	47,637	3,876,108
Total Gastos		413,614	236,181	216,714,352
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	66,059	70,844	(7,186,258)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		267,802	581,154	502,505,723
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(1,751,993)	(713,912)	(641,659,209)
- Contratos de divisas a plazo	2	(855,559)	(412,470)	(644,120,631)
- Contratos de futuros	2	565,857	608,089	427,856,160
- Contratos de swap	2	141,129	(118,354)	(27,721,661)
- Opciones	2	–	–	(14,122,173)
- Swaptions	2	–	–	(395,302)
- Operaciones con divisas		41,826	(59,132)	8,557,709
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(1,590,938)	(114,625)	(389,099,384)

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund ⁽¹⁾ EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(152,861,099)	(48,401,841)	(347,955,776)
- Contratos de divisas a plazo	2	2,211,710	2,427,166	(1,887,324)
- Contratos de futuros	2	889,531	264,408	19,008,668
- Contratos de swap	2	3,844,790	–	2,272,406
- Opciones	2	(5,187)	–	–
- Operaciones con divisas		(31,445)	94,386	(61,289)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO		(120,884,350)	(27,912,305)	(350,956,487)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		164,047,839	83,665,500	727,289,188
Importe pagado por el reembolso de acciones		(298,999,879)	(100,787,445)	(1,146,776,279)
Dividendos pagados	4	(882,518)	(1,593,907)	(2,267,452)
Dividendos reinvertidos		68,576	3,724	110,666
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO		(256,650,332)	(46,624,433)	(772,600,364)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		696,683,930	286,320,150	2,760,456,186
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO		440,033,598	239,695,717	1,987,855,822

⁽¹⁾ Anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	1,610,287	(18,933,944)	(53,614,868)
- Contratos de divisas a plazo	2	(2,540,363)	(215,751)	2,266,643
- Contratos de futuros	2	399,716	410,565	211,047
- Contratos de swap	2	3,209,812	838,707	1,176,709
- Opciones	2	(11,967)	24,031	(2,267)
- Operaciones con divisas		(16,697)	(11,545)	(51,486)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO		(57,500,579)	(36,419,168)	(63,498,817)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		33,303,052	18,028,146	8,675,347
Importe pagado por el reembolso de acciones		(216,057,350)	(108,846,832)	(30,258,133)
Dividendos pagados	4	(551,337)	–	(2,056,286)
Dividendos reinvertidos		–	–	81,973
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO		(240,806,214)	(127,237,854)	(87,055,916)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		264,931,695	210,072,569	298,506,029
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO		24,125,481	82,834,715	211,450,113

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(40,723,594)	(103,533,166)	(451,623,966)
- Contratos de divisas a plazo	2	(470,561)	20,391,352	6,188,701
- Contratos de futuros	2	–	(123,120)	15,139,453
- Contratos de swap	2	–	4,682,677	(12,223,590)
- Opciones	2	3,104	–	–
- Operaciones con divisas		(9,927)	(446,515)	(321,708)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO		(73,391,895)	(179,922,424)	(439,868,612)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		19,328,292	93,331,041	1,155,539,144
Importe pagado por el reembolso de acciones		(64,878,334)	(174,973,490)	(1,464,399,354)
Dividendos pagados	4	(42,862)	(203,156)	(1,388,726)
Dividendos reinvertidos		16,204	–	–
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO		(118,968,595)	(261,768,029)	(750,117,548)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		313,145,156	713,780,509	3,701,208,501
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO		194,176,561	452,012,480	2,951,090,953

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (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	(522,122,265)	(364,751,093)	(23,242,646)
- Contratos de divisas a plazo	2	910,731	23,604,594	2,208,044
- Contratos de futuros	2	16,464,428	882,826	161,471
- Contratos de swap	2	25,342,260	14,300,636	169,268
- Opciones	2	–	–	(1,390)
- Operaciones con divisas		(695,535)	216,815	(12,508)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO		(419,200,857)	(477,345,761)	(41,987,965)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		1,285,851,872	700,002,703	8,599,549
Importe pagado por el reembolso de acciones		(2,270,462,157)	(1,213,069,303)	(2,765,711)
Dividendos pagados	4	(2,851,196)	(22,487,216)	(5,610,797)
Dividendos reinvertidos		820	174,937	–
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO		(1,406,661,518)	(1,012,724,640)	(41,764,924)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		3,822,311,105	2,623,526,585	175,930,854
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO		2,415,649,587	1,610,801,945	134,165,930

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (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	(177,049,684)	(41,708,249)	(182,503,011)
- Contratos de divisas a plazo	2	6,715,653	2,832,140	8,922,039
- Contratos de futuros	2	29,518,136	3,281	5,299,135
- Contratos de <i>swap</i>	2	4,142,368	903,440	15,204,475
- Opciones	2	—	(1,539)	—
- Operaciones con divisas		(3,061,655)	(9,996)	69,363
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO		(20,617,826)	(66,085,192)	(300,250,154)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		410,029,098	62,120,811	384,742,069
Importe pagado por el reembolso de acciones		(488,059,061)	(25,890,004)	(403,453,425)
Dividendos pagados	4	(20,837,850)	(54,939)	(10,486,569)
Dividendos reinvertidos		23,111,788	42,750	1,787
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO		(96,373,851)	(29,866,574)	(329,446,292)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		1,446,641,069	202,316,859	1,301,008,857
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO		1,350,267,218	172,450,285	971,562,565

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(65,369,160)	(1,280,229)	(829,407,216)
- Contratos de divisas a plazo	2	6,014,918	(90,325)	64,501,281
- Contratos de futuros	2	922,274	39,236	6,659,561
- Contratos de <i>swap</i>	2	322,186	(363,931)	(21,253,052)
- Opciones	2	90,488	–	(14,211,681)
- Operaciones con divisas		32,351	(6,767)	(815,972)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO		(87,069,280)	(3,154,259)	(675,375,913)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		130,901,534	1,252,508	1,419,117,593
Importe pagado por el reembolso de acciones		(230,458,512)	(12,742,596)	(1,145,259,010)
Dividendos pagados	4	(4,391,521)	–	(36,520,839)
Dividendos reinvertidos		1,863	–	7,020,369
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO		(191,015,916)	(14,644,347)	(431,017,800)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		458,351,211	27,970,180	2,746,737,899
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO		267,335,295	13,325,833	2,315,720,099

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(196,147,514)	(176,244,841)	(56,602,459)
- Contratos de divisas a plazo	2	12,362,922	(1,843,755)	17,295,739
- Contratos de futuros	2	7,605,354	1,086,691	8,701,245
- Contratos de <i>swap</i>	2	3,516,305	3,121,041	6,281,338
- Opciones	2	–	(4,620)	–
- Operaciones con divisas		(522,406)	(69,888)	(473,309)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO		(253,056,247)	(189,950,484)	(30,642,528)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		276,614,856	360,823,721	119,333,889
Importe pagado por el reembolso de acciones		(208,324,576)	(37,060,984)	(111,275,632)
Dividendos pagados	4	–	(23,473,457)	(3,377,656)
Dividendos reinvertidos		–	20,262,276	846,214
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO		(184,765,967)	130,601,072	(25,115,713)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		1,013,424,026	636,503,296	404,781,841
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO		828,658,059	767,104,368	379,666,128

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (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	(69,805,244)	(6,041,785)	(4,734,871)
- Contratos de divisas a plazo	2	7,402,749	(188,762)	(795,758)
- Contratos de futuros	2	226,620	8,840	(9,642)
- Contratos de swap	2	43,896	–	57,190
- Opciones	2	–	–	(181)
- Operaciones con divisas		(28,587)	13,613	(5,747)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO		(97,733,356)	289,825	(8,782,923)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		150,184,947	112,100,572	34,290,073
Importe pagado por el reembolso de acciones		(48,609,797)	(134,084,778)	(11,150,991)
Dividendos pagados	4	(3,012,228)	(506,394)	(346,705)
Dividendos reinvertidos		586,517	704	–
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO		1,416,083	(22,200,071)	14,009,454
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		347,916,337	192,554,177	50,596,607
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO		349,332,420	170,354,106	64,606,061

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Capital Income Fund EUR	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(5,198,504)	(702,137)	(4,728,633)
- Contratos de divisas a plazo	2	(2,822)	464,645	527,471
- Contratos de futuros	2	105,312	-	892,448
- Contratos de <i>swap</i>	2	-	-	27,110
- Opciones	2	(81,112)	-	-
- Operaciones con divisas		4,988	(2,094)	23,662
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO		(4,836,600)	(362,088)	(1,465,863)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		-	17,557,101	10,960,148
Importe pagado por el reembolso de acciones		(13,928)	(10,000,000)	(18,176,455)
Dividendos pagados	4	(18,323)	-	-
Dividendos reinvertidos		-	-	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO		(4,868,851)	7,195,013	(8,682,170)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	-	-	-
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		26,261,931	40,231,769	43,347,106
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO		21,393,080	47,426,782	34,664,936

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 cerrado a 30 de junio de 2022 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD	Consolidado EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(2,508,459)	(6,938,369)	(3,849,360,775)
- Contratos de divisas a plazo	2	23,440	682,949	172,757,521
- Contratos de futuros	2	177,518	125,837	113,614,821
- Contratos de <i>swap</i>	2	21,103	(95,912)	53,977,922
- Opciones	2	–	–	(13,588,414)
- Operaciones con divisas		5,467	(4,709)	(6,103,542)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO		(3,871,869)	(6,344,829)	(3,917,801,851)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		12,199,939	12,510,848	7,638,626,395
Importe pagado por el reembolso de acciones		(39,187,364)	(660,990)	(9,827,798,979)
Dividendos pagados	4	–	(62,290)	(138,087,291)
Dividendos reinvertidos		–	–	51,065,922
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO		(30,859,294)	5,442,739	(6,193,995,804)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	1,417,476,235
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		45,651,840	26,351,166	22,916,072,201
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO		14,792,546	31,793,905	18,139,552,632

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)

Subfondo	30 de junio de 2022
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 2022
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund⁽¹⁾	
- B - CHF	0.86%
- B - EUR	0.86%
- B - EUR (Perf)	0.66%
- B - GBP	0.86%
- B - USD	0.86%
- C - CHF	0.76%
- C - EUR	0.76%
- C - EUR (AIDiv)	0.76%
- C - GBP	0.76%
- C - GBP (AIDiv)	0.76%
- C - USD	0.76%
- C - USD (AIDiv)	0.76%
- D - GBP (QIDiv)	0.86%
- DR - GBP (QIDiv)	1.41%
- I - CHF	0.82%
- I - EUR	0.82%
- I - EUR (AIDiv)	0.82%
- I - EUR (Perf)	0.62%
- I - USD	0.82%
- I - USD (AIDiv)	0.82%
- I - USD (Perf)	0.62%
- M - EUR	0.86%
- Q - EUR	0.71%
- Q - USD	0.71%
- R - CHF	1.41%
- R - EUR	1.41%
- R - EUR (AIDiv)	1.41%
- R - NOK	1.41%
- R - SEK	1.41%
- R - USD	1.41%
- R - USD (AIDiv)	1.41%
- S - CHF	0.66%
- S - EUR	0.66%
- S - GBP	0.66%
- S - GBP (AIDiv)	0.66%
- S - JPY	0.66%
- S - USD	0.66%
- Y - EUR	0.16%

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2022
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 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	
- B - EUR	0.80%
- B - GBP	0.80%
- B - USD	0.80%
- C - EUR	0.70%
- C - GBP (AIDiv)	0.70%
- C - USD	0.70%
- C - USD (AIDiv)	0.70%
- D - GBP (QIDiv)	0.80%
- DR - GBP (QIDiv)	1.40%
- G - USD	1.40%
- I - EUR (AIDiv)	0.76%
- I - USD	0.76%
- I - USD (Perf)*	0.56%
- M - EUR	0.80%
- M - USD*	0.80%
- Q - CHF	0.60%
- Q - EUR	0.60%
- Q - USD*	0.60%
- R - CHF	1.40%
- R - EUR	1.40%
- R - EUR (AIDiv)	1.40%
- R - SEK	1.40%
- R - USD	1.40%
- R - USD (AIDiv)	1.40%
- S - GBP (AIDiv)	0.55%
- S - USD	0.55%

Subfondo	30 de junio de 2022
----------	------------------------

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	
- B - EUR	0.85%
- B - USD	0.85%
- C - EUR	0.75%
- I - EUR	0.81%
- I - GBP*	0.81%
- I - USD	0.81%
- M - EUR*	0.85%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - SEK	1.45%
- R - USD	1.45%
- X - GBP*	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 2022
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 2022
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 - GBP*	0.91%
- I - USD	0.91%
- I - USD (Perf)	0.76%
- M - EUR (BHedged)*	0.95%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF (BHedged)	0.70%
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)*	0.70%
- S - USD	0.70%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Subfondo	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	
- C - GBP*	0.90%
- ER - SEK*	1.45%
- G - EUR (Perf)	0.90%
- I - EUR	1.11%
- I - GBP	1.11%
- I - USD	1.11%
- K - EUR	0.61%
- M - EUR	1.15%
- M - USD	1.15%
- Q - EUR	0.85%
- Q - USD	0.85%
- S - EUR	0.75%
- S - GBP	0.75%
- S - GBP (QIDiv)	0.75%
- S - USD	0.75%
- S - USD (QIDiv)*	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)

Subfondo	30 de junio de 2022
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%
- C - USD*	0.41%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- K - EUR	0.27%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.36%
- Q - EUR	0.36%
- Q - EUR (AIDiv)	0.36%
- Q - USD	0.36%
- R - CHF	0.95%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - GBP	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.31%
- S - EUR (QIDiv)*	0.31%

Subfondo	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	
- B - CHF	0.70%
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.46%
- C - EUR (AIDiv)	0.46%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (QIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- M - EUR	0.61%
- M - USD*	0.61%
- Q - CHF	0.41%
- Q - EUR	0.41%
- Q - EUR (AIDiv)	0.41%
- Q - JPY*	0.41%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - JPY*	0.95%
- R - NOK	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.36%
- S - EUR (QIDiv)	0.36%
- S - JPY	0.36%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	
- B - CHF	0.90%
- B - EUR	0.90%
- B - EUR (AIDiv)	0.90%
- B - GBP	0.90%
- B - USD	0.90%
- B - USD (AIDiv)	0.90%
- C - CHF	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (AIDiv)	0.80%
- C - GBP*	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (AIDiv)	0.80%
- D - GBP (QIDiv)	0.90%
- I - EUR	0.86%
- I - EUR (AIDiv)	0.86%
- I - EUR (Perf)	0.66%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (MIDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - SEK	0.86%
- I - USD	0.86%
- I - USD (AIDiv)	0.86%
- M - EUR	0.90%
- M - GBP*	0.90%
- M - NOK*	0.90%
- M - USD*	0.90%
- Q - CHF	0.75%
- Q - EUR	0.75%
- Q - EUR (AIDiv)	0.75%
- Q - GBP	0.75%
- Q - GBP (QIDiv)	0.75%
- Q - SEK	0.75%
- Q - USD	0.75%
- Q - USD (QIDiv)	0.75%
- R - CHF	1.45%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - USD	1.45%
- S - EUR	0.70%
- S - GBP	0.70%
- S - GBP (AIDiv)	0.70%
- S - JPY (AIDiv)	0.70%
- S - USD	0.70%
- S - USD (QIDiv)	0.70%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2022
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 2022
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%
- Q - USD*	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 - CHF*	0.74%
- S - EUR	0.74%
- S - GBP*	0.74%
- S - GBP (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 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	
- C - EUR*	1.50%
- 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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	0.66%
- B - USD	0.66%
- C - EUR	0.56%
- C - EUR (AIDiv)	0.56%
- C - GBP	0.56%
- C - USD	0.56%
- C - USD (AIDiv)	0.56%
- I - AUD	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - NOK*	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (MIDiv)	0.57%
- M - EUR	0.61%
- M - NOK*	0.61%
- Q - CHF (QIDiv)	0.51%
- Q - EUR	0.51%
- Q - EUR (AIDiv)	0.51%
- Q - GBP	0.51%
- Q - GBP (QIDiv)	0.51%
- Q - USD	0.51%
- Q - USD (QIDiv)	0.51%
- R - CHF*	0.91%
- R - CHF (AIDiv)*	0.91%
- R - CHF (QIDiv)*	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (QIDiv)*	0.91%
- R - GBP*	0.91%
- R - GBP (QIDiv)*	0.91%
- R - USD*	0.91%
- R - USD (QIDiv)*	0.91%
- S - AUD (QIDiv)*	0.46%
- S - CHF*	0.46%
- S - EUR*	0.46%
- S - EUR (QIDiv)*	0.46%
- S - GBP*	0.46%
- S - GBP (QIDiv)*	0.46%
- S - JPY	0.46%
- S - USD*	0.46%
- S - USD (QIDiv)*	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 2022
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (QIDiv)	0.80%
- C - GBP*	0.80%
- C - GBP (QIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (QIDiv)	0.80%
- I - AUD	0.86%
- I - EUR	0.86%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (QIDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR*	0.90%
- M - NOK	0.90%
- S - JPY	0.65%

Subfondo	30 de junio de 2022
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 2022
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 - GBP (AIDiv)*	0.96%
- I - SEK	0.96%
- I - USD	0.96%
- K - CHF	0.66%
- K - EUR	0.66%
- K - EUR (AIDiv)*	0.66%
- K - GBP	0.66%
- K - GBP (AIDiv)	0.66%
- K - USD	0.66%
- K - USD (AIDiv)*	0.66%
- M - CHF	1.00%
- M - EUR	1.00%
- M - EUR (AIDiv)	1.00%
- M - GBP	1.00%
- M - USD	1.00%
- M - USD (AIDiv)	1.00%
- Q - CHF*	0.85%
- Q - EUR	0.85%
- Q - USD	0.85%
- Q - USD (AIDiv)	0.85%
- R - EUR	1.50%
- R - EUR (AIDiv)	1.50%
- R - SEK	1.50%
- R - USD	1.50%
- R - USD (AIDiv)	1.50%
- S - EUR	0.80%
- S - USD*	0.80%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD*	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2022
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%

Subfondo	30 de junio de 2022
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 - EUR*	0.75%
- S - JPY	0.75%
- S - USD*	0.75%

Subfondo	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	
- A - USD (CPerf)*	1.80%
- C - EUR (CPerf)	1.20%
- C - GBP (CPerf)	1.20%
- C - USD*	1.05%
- C - USD (CPerf)	1.20%
- I - CAD (ACDiv)	1.11%
- I - EUR	1.11%
- I - EUR (CPerf)	1.16%
- I - EUR (Perf)	1.16%
- I - GBP (Perf)	1.16%
- I - USD	1.11%
- I - USD (Perf)	1.16%
- M - EUR	1.15%
- M - EUR (CPerf)	1.20%
- M - USD (CPerf)*	1.20%
- Q - EUR (CPerf)	1.20%
- Q - NOK (CPerf)	1.20%
- Q - SEK (CPerf)	1.20%
- Q - USD (CPerf)	1.20%
- S - GBP (CPerf)	0.60%
- S - USD (CPerf)	0.60%
- Z - EUR (Perf)*	0.16%
- ZR - EUR (CPerf)	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)*	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)*	0.20%
- ZR - USD (CPerf)*	0.20%
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.20%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - GBP*	0.80%
- C - GBP (AIDiv)*	0.80%
- I - EUR	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - EUR (AIDiv)	0.61%
- K - USD (AIDiv)	0.61%
- M - USD*	0.90%
- Q - EUR	0.75%
- R - EUR	1.45%
- R - USD (AIDiv)	1.45%
- S - EUR	0.70%
- S - EUR (QIDiv)	0.70%
- S - GBP	0.70%
- S - GBP (QIDiv)	0.70%
- S - USD	0.70%
- S - USD (QIDiv)	0.70%

Subfondo	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	
- G - CAD (QIDiv)	0.29%
- G - EUR	0.29%
- G - GBP	0.29%
- G - GBP (QIDiv)	0.29%
- G - USD	0.29%
- G - USD (QIDiv)	0.29%
- I - EUR (AIDiv)	0.45%
- K - EUR	0.25%
- K - USD	0.25%
- M - EUR*	0.49%
- Q - EUR	0.39%
- Q - GBP*	0.39%
- Q - USD	0.39%
- S - EUR	0.34%
- Y - CAD*	0.10%

Subfondo	30 de junio de 2022
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%
- R - USD*	1.15%
- 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 2022
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 2022
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	
- I - EUR	0.35%
- K - EUR*	0.25%

Subfondo	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund	
- I - EUR	1.10%
- K - EUR	0.55%
- K - NOK	0.55%

Subfondo	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	
- I - EUR	0.57%
- S - EUR*	0.51%

Subfondo	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	
- C - GBP*	0.54%
- C - GBP (QIDiv)*	0.54%
- G - EUR (QIDiv)*	0.39%
- G - GBP	0.39%
- G - GBP (QIDiv)	0.39%
- G - USD*	0.39%
- I - USD	0.60%
- X - GBP*	0.10%
- X - USD*	0.10%

^ 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.

* Actividad de las Clases de Acciones en el transcurso del periodo recogido en el Anexo 1.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund					
- B - CHF	91,016	15,917	–	(950)	105,983
- B - EUR	21,016	2,134	–	(4,123)	19,027
- B - GBP	1,185	–	–	(165)	1,020
- B - USD	3,682	316	–	(606)	3,392
- C - EUR	1,697	16,870	–	(544)	18,023
- C - EUR (AIDiv)	3,340	–	–	–	3,340
- C - GBP	3,779	–	–	–	3,779
- C - GBP (AIDiv)	6,256	–	–	(99)	6,157
- C - USD	6,387	1,508	–	(3,890)	4,005
- C - USD (AIDiv)	8,859	–	–	–	8,859
- D - GBP (QIDiv)	303	–	–	(39)	264
- DR - GBP (QIDiv)	11,038	–	300	–	11,338
- I - EUR	39,057	26,700	–	(37,868)	27,889
- I - GBP	227,197	10,858	–	(238,055)	–
- I - USD	328,506	194,708	–	(4,276)	518,938
- M - EUR	121,181	77,676	–	(180,824)	18,033
- M - USD	1,738	437	–	(1,272)	903
- Q - USD	913,947	611,636	–	(257,657)	1,267,926
- R - EUR	13,933	5,217	–	(710)	18,440
- R - EUR (AIDiv)	16,994	9,365	–	(3,752)	22,607
- R - USD	79,617	9,997	–	(9,119)	80,495
- R - USD (AIDiv)	50,105	7,043	–	(17,594)	39,554
- S - EUR	2,285	137,110	–	(25,234)	114,161
- S - GBP	1,941	–	–	(360)	1,581
- S - GBP (AIDiv)	41,530	395	281	(17,603)	24,603
- S - USD	118,148	35,385	–	(124,443)	29,090
- S - USD (AIDiv)	8,086	53	20	(1,393)	6,766
- Y - USD	2,382,946	52,632	–	(1,129,820)	1,305,758
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund)					
- B - CHF	500	446	–	–	946
- B - EUR	74,229	39,031	–	(44,306)	68,954
- B - EUR (Perf)	3,728	–	–	(2,013)	1,715
- B - GBP	1,180	–	–	(274)	906
- B - USD	61,672	–	–	(3,668)	58,004
- C - CHF	11,128	–	–	(5,956)	5,172
- C - EUR	69,514	17,354	–	(40,606)	46,262
- C - EUR (AIDiv)	12,154	428	34	(791)	11,825
- C - GBP	813	–	–	(340)	473
- C - GBP (AIDiv)	1,126	–	–	(104)	1,022
- C - USD	12,033	73,885	–	(64,931)	20,987
- C - USD (AIDiv)	891	4,307	–	–	5,198
- D - GBP (QIDiv)	6,534	–	–	(120)	6,414
- DR - GBP (QIDiv)	11,213	–	–	(1,548)	9,665
- I - CHF	792	–	–	(322)	470
- I - EUR	82,424	63,813	–	(75,216)	71,021
- I - EUR (AIDiv)	18,326	–	–	–	18,326
- I - EUR (Perf)	100,066	29,852	–	(11,908)	118,010
- I - USD	31,601	1,861	–	(5,039)	28,423
- I - USD (AIDiv)	10,950	–	–	–	10,950
- I - USD (Perf)	6,698	–	–	(1,400)	5,298
- M - EUR	7,823	6,137	–	(7,578)	6,382
- Q - EUR	94,313	9,618	–	(45,645)	58,286
- Q - USD	11,699	2,153	–	(5,096)	8,756
- R - CHF	15,545	295	–	(4,905)	10,935
- R - EUR	215,330	19,624	–	(57,455)	177,499
- R - EUR (AIDiv)	213,763	12,794	4	(31,580)	194,981
- R - NOK	22,059	547	–	(5,547)	17,059
- R - SEK	16,753	4,800	–	(5,171)	16,382
- R - USD	92,454	75,264	–	(35,353)	132,365
- R - USD (AIDiv)	58,940	4,134	–	(12,668)	50,406
- S - CHF	1,524	–	–	–	1,524
- S - EUR	26,963	5,349	–	(7,599)	24,713

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund) (continuación)					
- S - GBP	1,678	-	-	-	1,678
- S - GBP (AIDiv)	8,469	-	-	(5,759)	2,710
- S - JPY	196,297	-	-	(136)	196,161
- S - USD	36,386	-	-	(432)	35,954
- Y - EUR	29,822	5,528	-	(7,043)	28,307
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund					
- B - CHF	27,863	277	-	(2,502)	25,638
- B - EUR	868,163	92,257	-	(386,961)	573,459
- B - EUR (Perf)	1,941	-	-	(472)	1,469
- B - GBP	38,040	-	-	(12,941)	25,099
- B - JPY	2,600	9,202	-	-	11,802
- B - USD	88,032	6,180	-	(24,172)	70,040
- B - USD (Perf)	5,578	-	-	(3,501)	2,077
- C - EUR	597,410	53,334	-	(141,651)	509,093
- C - EUR (AIDiv)	200,585	17,069	23	(124,411)	93,266
- C - GBP	17,740	6,652	-	(7,233)	17,159
- C - GBP (AIDiv)	71,677	3,809	-	(21,243)	54,243
- C - USD	207,111	22,118	-	(90,258)	138,971
- C - USD (AIDiv)	107,250	17,304	-	(33,016)	91,538
- D - GBP (QIDiv)	76,077	720	10	(25,655)	51,152
- DR - GBP (QIDiv)	27,244	-	5	(3,818)	23,431
- I - CHF	4,711	4,650	-	(5,930)	3,431
- I - EUR	5,063,519	1,784,497	-	(2,675,123)	4,172,893
- I - EUR (AIDiv)	401,205	110,230	737	(214,516)	297,656
- I - EUR (Perf)	332,884	565,864	-	(327,623)	571,125
- I - GBP	37,515	6	-	(376)	37,145
- I - SEK	60,000	64	-	-	60,064
- I - USD	235,530	86,477	-	(35,974)	286,033
- I - USD (Perf)	43,156	-	-	-	43,156
- M - CHF	1,974	-	-	(560)	1,414
- M - EUR	488,742	282,024	-	(173,414)	597,352
- M - GBP	236	35	-	(236)	35
- M - SEK	10,596	-	-	(10,596)	-
- M - USD	1,645	237	-	-	1,882
- Q - CHF	37,278	360	-	(29,259)	8,379
- Q - EUR	3,935,943	542,166	-	(1,498,934)	2,979,175
- Q - EUR (AIDiv)	4,902	1,089	-	(979)	5,012
- R - CHF	36,804	4,528	-	(16,200)	25,132
- R - EUR	652,864	42,488	-	(165,702)	529,650
- R - EUR (AIDiv)	249,823	15,636	59	(52,375)	213,143
- R - GBP	16,189	17	-	(4,488)	11,718
- R - NOK	141,820	65,334	-	(68,028)	139,126
- R - SEK	249,689	38,310	-	(57,119)	230,880
- R - USD	254,727	14,656	-	(54,603)	214,780
- R - USD (AIDiv)	92,218	11,985	-	(12,732)	91,471
- S - CHF	138,697	1,000	-	(90,248)	49,449
- S - CHF (AIDiv)	64,444	-	-	(2,000)	62,444
- S - EUR	887,786	132,965	-	(271,220)	749,531
- S - EUR (AIDiv)	360,818	17,983	-	(119,131)	259,670
- S - GBP	3,348	-	-	(1,375)	1,973
- S - GBP (AIDiv)	18,812	-	24	(1,877)	16,959
- S - USD	20,800	608	-	(7,624)	13,784
- S - USD (AIDiv)	8,879	-	-	-	8,879
- Y - EUR	1,779,471	511,511	-	(826,495)	1,464,487
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund					
- B - EUR	2,872	-	-	-	2,872
- B - GBP	605	-	-	-	605
- B - USD	6,717	-	-	(715)	6,002
- C - EUR	5,441	-	-	(2,710)	2,731
- C - GBP (AIDiv)	516	-	-	-	516
- C - USD	11,523	-	-	-	11,523

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay					
Emerging Market					
Local Currency Bond Fund					
(continuación)					
- C - USD (AIDiv)	2,349	—	—	—	2,349
- D - GBP (QIDiv)	3,482	—	—	(2,300)	1,182
- DR - GBP (QIDiv)	1,111	—	—	—	1,111
- G - USD	24,389	1,049	—	(955)	24,483
- I - EUR (AIDiv)	209,720	—	—	—	209,720
- I - USD	37,521	20,153	—	(20,674)	37,000
- I - USD (Perf)	1,438,066	—	—	(1,438,066)	—
- M - EUR	131,734	267,033	—	(354,655)	44,112
- M - USD	—	2,980	—	(1,827)	1,153
- Q - CHF	10	—	—	—	10
- Q - EUR	650	—	—	—	650
- Q - USD	1,169	3,624	—	(4,793)	—
- R - CHF	400	—	—	—	400
- R - EUR	14,015	16	—	(3,007)	11,024
- R - EUR (AIDiv)	1,425	12,251	—	(12,756)	920
- R - SEK	1,687	—	—	—	1,687
- R - USD	28,004	—	—	(1,913)	26,091
- R - USD (AIDiv)	24,540	—	—	(11,697)	12,843
- S - GBP (AIDiv)	1,576	—	—	—	1,576
- S - USD	2,027	—	—	(933)	1,094
BlueBay Funds - BlueBay					
Emerging Market Select Bond					
Fund					
- B - EUR	14,206	82	—	(837)	13,451
- B - USD	1,756	—	—	(1,414)	342
- C - EUR	667	173	—	(78)	762
- I - EUR	465,917	2,870	—	—	468,787
- I - GBP	186,513	—	—	(186,513)	—
- I - USD	679,440	2,836	—	(563,321)	118,955
- M - EUR	1,245	160,989	—	(12,615)	149,619
- R - EUR	12,900	—	—	(2,058)	10,842
- R - EUR (AIDiv)	200	—	—	(200)	—
- R - NOK	6,607	—	—	(1,170)	5,437
- R - SEK	2,516	190	—	(633)	2,073
- R - USD	2,955	518	—	(1,028)	2,445
- X - GBP	547	—	—	(547)	—
BlueBay Funds - BlueBay					
Emerging Market Corporate Bond					
Fund					
- B - CHF	8,065	—	—	(3,772)	4,293
- B - EUR	15,854	—	—	(13,095)	2,759
- B - EUR (Perf)	524	—	—	(524)	—
- B - USD	118,446	27,820	—	(9,027)	137,239
- C - EUR	413	—	—	—	413
- C - EUR (AIDiv)	6,985	—	—	(2,300)	4,685
- C - GBP (AIDiv)	2,568	—	—	—	2,568
- C - USD	21,449	7,549	—	(13,855)	15,143
- C - USD (AIDiv)	4,748	1,311	—	—	6,059
- D - GBP (QIDiv)	400	—	—	—	400
- DR - GBP (QIDiv)	10,132	—	—	(1,217)	8,915
- I - EUR	22,701	—	—	—	22,701
- I - EUR (Perf)	336,724	—	—	(43)	336,681
- I - USD	214,201	859	—	(4,100)	210,960
- I - USD (AIDiv)	838	—	—	—	838
- I - USD (Perf)	49,461	—	—	(2,300)	47,161
- M - EUR	5,080	1,792	—	(5,831)	1,041
- Q - EUR (AIDiv)	226,651	4,298	—	(64,819)	166,130
- Q - USD	3,217	—	—	—	3,217
- R - CHF	2,488	—	—	(550)	1,938
- R - EUR	86,768	551	—	(15,352)	71,967
- R - EUR (AIDiv)	60,121	—	—	(14,073)	46,048
- R - NOK	2,356	—	—	—	2,356
- R - SEK	2,052	—	—	(2,052)	—
- R - SGD (MIDiv)	1,305	4,256	—	(800)	4,761
- R - USD	164,022	820	—	(29,243)	135,599
- R - USD (AIDiv)	164,931	2,195	947	(34,731)	133,342

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)					
- S - CHF	4,484	-	-	-	4,484
- S - EUR	22,377	-	-	(6,923)	15,454
- S - EUR (AIDiv)	11,758	-	-	(154)	11,604
- S - GBP (AIDiv)	962	-	-	-	962
- S - NOK	2,202	-	-	-	2,202
- S - USD	31,337	-	-	(3,948)	27,389
- S - USD (AIDiv)	19,811	836	-	(3,816)	16,831
- X - EUR	779	-	-	(779)	-
- X - GBP	1,424	263	-	-	1,687
- X - USD	2,737	305	-	(502)	2,540
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund					
- B - EUR	145	1,659	-	(1,659)	145
- B - GBP	913	503	-	(437)	979
- B - USD	17,110	245	-	(1,096)	16,259
- B - USD (Perf)-(BHedged)	267,627	41,817	-	(37,106)	272,338
- C - USD	525	-	-	(266)	259
- D - GBP (QIDiv)	4,063	-	62	(945)	3,180
- DR - GBP (QIDiv)	757	-	-	-	757
- I - EUR (BHedged)	260,000	15,000	-	(275,000)	-
- I - GBP	-	78,800	-	-	78,800
- I - USD	316	-	-	(78)	238
- I - USD (Perf)	722,232	3,406	-	(5)	725,633
- M - EUR (BHedged)	266,567	-	-	(266,567)	-
- R - CHF	1,835	-	-	-	1,835
- R - EUR	7,130	-	-	(1,061)	6,069
- R - EUR (AIDiv)	6,881	-	18	(3,401)	3,498
- R - USD	35,113	2,243	-	(12,244)	25,112
- R - USD (AIDiv)	2,682	257	29	(343)	2,625
- S - CHF (BHedged)	7,919	-	-	-	7,919
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	439	-	-	(439)	-
- S - USD	2,727	-	-	-	2,727
- X - EUR	1,584	258	-	(912)	930
- X - GBP	2,200	1,093	-	-	3,293
- X - USD	1,600	858	-	-	2,458
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund					
- C - GBP	-	5,735	-	-	5,735
- ER - SEK	-	7,482	-	(1,169)	6,313
- G - EUR (Perf)	1,365,321	140	-	-	1,365,461
- I - EUR	485,050	12,138	-	(11,374)	485,814
- I - GBP	368,346	98,196	-	-	466,542
- I - USD	7,697	12,100	-	(8,865)	10,932
- K - EUR	257,001	97,597	-	-	354,598
- M - EUR	1,362,664	286,597	-	(1,078,751)	570,510
- M - USD	67,397	7,659	-	(10,042)	65,014
- Q - EUR	196,061	42,786	-	(66,239)	172,608
- Q - USD	182,081	948	-	-	183,029
- S - EUR	32,284	4,143	-	(9,281)	27,146
- S - GBP	203,926	51,316	-	(17,101)	238,141
- S - GBP (QIDiv)	16,041	10,037	-	(3,345)	22,733
- S - USD	144,944	16,484	-	(15,410)	146,018
- S - USD (QIDiv)	-	609	-	-	609
- X - EUR	3,126	490	-	(239)	3,377
- X - GBP	10,698	1,542	-	(4,282)	7,958
- X - USD	8,171	-	-	(4,453)	3,718
- Y - CAD	26,614	-	-	(26,614)	-
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund					
- B - EUR	92,741	13,327	-	(78,847)	27,221
- B - USD	13,023	16,989	-	(21,484)	8,528
- C - EUR	897,985	2,158,553	-	(565,589)	2,490,549
- C - GBP	1,144	-	-	(1,144)	-

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
- C - USD	-	468	-	(468)	-
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (continuación)					
- I - EUR	5,003,556	1,579,326	-	(1,657,711)	4,925,171
- I - EUR (AIDiv)	1,479,402	36,500	-	(167,000)	1,348,902
- I - USD	66,955	-	-	(66,189)	766
- K - EUR	3,950,845	1,069,216	-	(2,295,939)	2,724,122
- M - EUR	872,986	191,967	-	(604,119)	460,834
- M - USD	425	100	-	-	525
- Q - CHF	198,958	226,402	-	(56,940)	368,420
- Q - EUR	6,730,818	2,044,765	-	(2,496,305)	6,279,278
- Q - EUR (AIDiv)	244,079	258,500	-	(154,091)	348,488
- Q - USD	3,373	7,912	-	(5,639)	5,646
- R - CHF	5,154	5,712	-	(3,158)	7,708
- R - EUR	259,386	173,215	-	(115,515)	317,086
- R - EUR (AIDiv)	7,207	2,749	-	(3,039)	6,917
- R - GBP	578	3,050	-	(1,160)	2,468
- R - USD	23,418	894	-	(11,558)	12,754
- S - EUR	6,809,403	1,212,600	-	(2,856,375)	5,165,628
- S - EUR (QIDiv)	-	86	-	(52)	34
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund					
- B - CHF	7,329	1,298	-	(149)	8,478
- B - EUR	52,814	5,223	-	(28,229)	29,808
- B - USD	2,309	-	-	(260)	2,049
- C - EUR	1,040,170	323,089	-	(423,549)	939,710
- C - EUR (AIDiv)	64,970	3,816	-	(4,196)	64,590
- I - EUR	8,882,612	3,714,819	-	(4,862,637)	7,734,794
- I - EUR (AIDiv)	1,286,726	55,781	-	(564,859)	777,648
- I - EUR (QIDiv)	2,400,352	-	-	(236,379)	2,163,973
- I - USD	432,692	115,388	-	(11,146)	536,934
- M - EUR	2,336,324	183,092	-	(1,941,507)	577,909
- M - USD	2,000	-	-	(2,000)	-
- Q - CHF	59,356	2,305	-	(24,728)	36,933
- Q - EUR	4,005,244	3,169,159	-	(4,989,355)	2,185,048
- Q - EUR (AIDiv)	41,057	-	-	(13,556)	27,501
- Q - JPY	-	150	-	(150)	-
- R - EUR	816,885	504,548	-	(1,023,383)	298,050
- R - EUR (AIDiv)	40,873	13,428	6	(24,381)	29,926
- R - JPY	-	142	-	(142)	-
- R - NOK	8,104	7,126	-	(701)	14,529
- R - USD	2,813	1,075	-	(1,076)	2,812
- S - EUR	1,462,884	99,905	-	(630,152)	932,637
- S - EUR (QIDiv)	50,424	23,448	-	(9,216)	64,656
- S - JPY	3,500,841	287,122	-	(633,027)	3,154,936
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund					
- B - CHF	9,985	5,576	-	(3,418)	12,143
- B - EUR	44,485	6,817	-	(11,389)	39,913
- B - EUR (AIDiv)	11,574	1,700	-	-	13,274
- B - GBP	22,020	4,372	-	(2,600)	23,792
- B - USD	1,263,544	326,120	-	(574,428)	1,015,236
- B - USD (AIDiv)	607,180	184,262	1,324	(143,966)	648,800
- C - CHF	48,368	23,021	-	(5,232)	66,157
- C - EUR	111,863	46,438	-	(127,630)	30,671
- C - EUR (AIDiv)	60,816	36,826	137	(14,540)	83,239
- C - GBP	-	47,556	-	(300)	47,256
- C - GBP (AIDiv)	159,093	13,790	-	(49,582)	123,301
- C - USD	63,666	78,107	-	(50,183)	91,590
- C - USD (AIDiv)	56,800	104,043	307	(20,112)	141,038
- D - GBP (QIDiv)	1,000	-	-	-	1,000
- I - EUR	1,939,363	53,534	-	(1,049,700)	943,197
- I - EUR (AIDiv)	272,309	28,072	-	-	300,381
- I - EUR (Perf)	1,370,096	3,526	-	-	1,373,622
- I - GBP	739,184	9,988	-	(179,125)	570,047
- I - GBP (MIDiv)	248,071	-	-	-	248,071
- I - NOK	124,898	62,418	-	(52,206)	135,110

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)					
- I - SEK	55,000	73	—	—	55,073
- I - USD	3,576,120	1,525,768	—	(3,369,844)	1,732,044
- I - USD (AIDiv)	5,128	—	—	—	5,128
- M - EUR	3,883	379	—	(1,865)	2,397
- M - GBP	26,305	—	—	(26,305)	—
- M - NOK	12	—	—	(12)	—
- M - USD	127,361	—	—	(127,361)	—
- Q - CHF	30,258	124,170	—	(4,292)	150,136
- Q - EUR	19,625	6,670	—	(2,140)	24,155
- Q - EUR (AIDiv)	80,000	135,000	—	—	215,000
- Q - GBP	130	770	—	—	900
- Q - GBP (QIDiv)	238,987	9,848	—	(84,232)	164,603
- Q - SEK	91,112	16,767	—	(105,521)	2,358
- Q - USD	383,792	531,679	—	(431,365)	484,106
- Q - USD (QIDiv)	40,220	10,754	—	(9,470)	41,504
- R - CHF	185,607	33,240	—	(2,912)	215,935
- R - EUR	5,697	6,865	—	(4,738)	7,824
- R - NOK	18,259	—	—	(1)	18,258
- R - USD	29,172	9,080	—	(25,273)	12,979
- S - EUR	1,155,836	458,927	—	(303,829)	1,310,934
- S - GBP	169,174	87,209	—	(24,796)	231,587
- S - GBP (AIDiv)	604,895	266,171	—	(62,981)	808,085
- S - JPY (AIDiv)	338,896	—	—	(210,980)	127,916
- S - USD	844,217	68,229	—	(65,375)	847,071
- S - USD (QIDiv)	687,794	362,495	—	(238,704)	811,585
- X - GBP	1,889	163	—	(952)	1,100
- X - USD	3,168	—	—	(1,752)	1,416
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	3,210	—	—	—	3,210
- I - EUR (AIDiv)	1,642,667	87,006	—	(20,315)	1,709,358
- M - EUR	11,014	—	—	(6,350)	4,664
- R - EUR	850	—	—	—	850
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund					
- B - CHF	1,859	2,000	—	(88)	3,771
- B - EUR	28,124	1,219	—	(8,490)	20,853
- B - EUR (AIDiv)	4,307	—	—	—	4,307
- B - EUR (Perf)	5,002	—	—	—	5,002
- B - GBP	1,770	—	—	—	1,770
- B - USD	35,951	56	—	(13,852)	22,155
- C - EUR	31,984	2,254	—	(15,737)	18,501
- C - EUR (AIDiv)	2,170	—	—	—	2,170
- C - GBP	111,863	488,065	—	(311,267)	288,661
- C - GBP (AIDiv)	5,147	9,334	—	(10,423)	4,058
- C - USD	14,819	27,744	—	(20,612)	21,951
- C - USD (AIDiv)	4,975	23,221	—	(23,233)	4,963
- D - GBP (QIDiv)	5,263	—	2	(1,149)	4,116
- I - CAD (ACDiv)	344,960	62,221	33,562	—	440,743
- I - CHF	32,318	6,181	—	(237)	38,262
- I - EUR	763,764	73,746	—	(212,544)	624,966
- I - EUR (AIDiv)	1,564,619	1,500	6,722	(192)	1,572,649
- I - EUR (Perf)	667,782	—	—	(667,542)	240
- I - GBP	198,577	1,096	—	—	199,673
- I - NOK	608,863	333,272	—	(166,051)	776,084
- I - SGD (Perf)	1,576,449	—	—	(1,576,449)	—
- I - USD	155,599	707,799	—	(364,207)	499,191
- I - USD (AIDiv)	4,764	—	—	—	4,764
- K - EUR (QKDiv)	854,616	314,107	—	(114,851)	1,053,872
- M - EUR	267,128	315,791	—	(206,248)	376,671
- M - USD	3,852	2,908	—	—	6,760
- Q - EUR	105,261	10,867	—	(49,171)	66,957
- Q - EUR (AIDiv)	1,200	—	—	(1,200)	—
- Q - USD	—	110	—	—	110

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)					
- R - CHF	1,950	-	-	-	1,950
- R - EUR	17,501	2,268	-	(10,997)	8,772
- R - EUR (AIDiv)	4,048	171	-	(273)	3,946
- R - USD	66,831	3,234	-	(6,439)	63,626
- R - USD (AIDiv)	2,627	-	-	(1,000)	1,627
- S - CHF	-	127	-	-	127
- S - EUR	524,978	55,550	-	(57,600)	522,928
- S - GBP	-	67,325	-	-	67,325
- S - GBP (AIDiv)	-	92	-	-	92
- S - JPY	2,515,972	281,061	-	(53,810)	2,743,223
- S - USD	230,177	214,733	-	(143,750)	301,160
- X - EUR	224	-	-	(224)	-
- X - GBP	13,699	628	-	(806)	13,521
- X - USD	331	338	-	(331)	338
- Y - CAD	109,386	91,170	-	(138,526)	62,030
- Y - CAD (ACDiv)	3,492,111	381,501	338,099	(429,799)	3,781,912
- Y - EUR	1,774,639	458,949	-	(448,671)	1,784,917
BlueBay Funds - BlueBay					
Emerging Market High Yield					
Corporate Bond Fund					
- C - EUR	-	14,500	-	-	14,500
- I - EUR	564,296	7,512	-	(2,150)	569,658
- I - NOK	483,562	457,902	-	(104,806)	836,658
- I - USD (Perf)	31,622	-	-	(25,308)	6,314
- M - EUR	237,369	-	-	(71,623)	165,746
- Q - CHF	143	-	-	-	143
- R - EUR	5,649	-	-	(5,649)	-
- R - USD (AIDiv)	12,106	245	619	-	12,970
BlueBay Funds - BlueBay Global					
Investment Grade Corporate Bond					
Fund					
- B - EUR	14,928	-	-	(4,773)	10,155
- B - USD	170,926	21,635	-	(91,414)	101,147
- C - EUR	12,398	2,969	-	(11,479)	3,888
- C - EUR (AIDiv)	6,816	2,227	1	(6,380)	2,664
- C - GBP	1,584	6,834	-	(8,408)	10
- C - USD	170,158	178,178	-	(110,454)	237,882
- C - USD (AIDiv)	229,702	10,103	14	(229,464)	10,355
- I - AUD	466,492	1,128	-	(250,055)	217,565
- I - EUR	2,187,725	734,563	-	(225,381)	2,696,907
- I - EUR (AIDiv)	446,206	25,195	-	(212,800)	258,601
- I - NOK	13,950	-	-	(13,950)	-
- I - USD	1,000,713	657,763	-	(1,113,615)	544,861
- I - USD (MIDiv)	320,688	691	-	-	321,379
- M - EUR	19,457	5,916	-	(9,696)	15,677
- M - NOK	-	543	-	(543)	-
- Q - CHF (QIDiv)	13,680	9,856	-	(2,075)	21,461
- Q - EUR	143,475	62,274	-	(60,499)	145,250
- Q - EUR (AIDiv)	226,840	171,177	-	(181,528)	216,489
- Q - GBP	24,980	43	-	(2,806)	22,217
- Q - GBP (QIDiv)	1,862,320	330,785	-	(163,752)	2,029,353
- Q - USD	570,763	44,123	-	(98,027)	516,859
- Q - USD (QIDiv)	272,032	13,573	-	(27,211)	258,394
- R - CHF	-	385	-	-	385
- R - CHF (AIDiv)	-	105	-	-	105
- R - CHF (QIDiv)	-	105	-	-	105
- R - EUR	7,703	711	-	(1,145)	7,269
- R - EUR (QIDiv)	-	105	-	-	105
- R - GBP	-	78	-	-	78
- R - GBP (QIDiv)	-	78	-	-	78
- R - USD	-	106	-	-	106
- R - USD (QIDiv)	-	105	-	-	105
- S - AUD (QIDiv)	-	221,235	-	(3,878)	217,357
- S - CHF	-	92	-	-	92

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)					
- S - EUR	-	93	-	-	93
- S - EUR (QIDiv)	-	199	-	-	199
- S - GBP	-	78	-	-	78
- S - GBP (QIDiv)	-	98,068	-	(330)	97,738
- S - JPY	659,879	-	-	(217)	659,662
- S - USD	-	5,397	-	(105)	5,292
- S - USD (QIDiv)	-	203	-	-	203
- X - EUR	312	247	-	(312)	247
- X - GBP	1,306	-	-	(521)	785
- X - USD	479	-	-	-	479
- Y - CAD	137,261	128,329	-	(201,554)	64,036
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund					
- B - USD	3,250	-	-	-	3,250
- C - EUR	15,222	12,675	-	(222)	27,675
- C - EUR (QIDiv)	402	-	-	(288)	114
- C - GBP	345	140	-	(485)	-
- C - GBP (QIDiv)	14,771	-	-	(12,291)	2,480
- C - USD	107,919	-	-	(4,749)	103,170
- C - USD (QIDiv)	5,818	-	20	-	5,838
- I - AUD	335,960	118,528	-	-	454,488
- I - EUR	73,371	190,563	-	(39,183)	224,751
- I - GBP	1,272,630	324,349	-	(966,911)	630,068
- I - GBP (QIDiv)	648,892	150,317	-	-	799,209
- I - NOK	398,843	482	-	(398,479)	846
- I - USD	18,215	74,061	-	(11,450)	80,826
- M - EUR	188,200	-	-	(188,200)	-
- M - NOK	33,893	13	-	(23,128)	10,778
- S - JPY	99,999	198,843	-	(147)	298,695
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund					
- B - USD (Perf)	7,781	627	-	-	8,408
- I - EUR	3,603	-	-	(3,603)	-
- I - USD	128,689	11,103	-	(12,357)	127,435
- K - USD	96,463	-	-	(96,463)	-
- M - EUR	12,824	653	-	(7,167)	6,310
- M - USD	14,698	68	-	(649)	14,117
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund					
- B - USD	19,807	12,965	-	(4,101)	28,671
- C - CHF (AIDiv)	54,300	19,303	-	(2,727)	70,876
- C - EUR	80,538	41,669	-	(41,460)	80,747
- C - EUR (AIDiv)	21,546	18,571	-	(6,851)	33,266
- C - GBP	54,832	32,881	-	(47,381)	40,332
- C - GBP (AIDiv)	241,670	201,262	258	(69,710)	373,480
- C - USD	228,545	109,689	-	(196,775)	141,459
- C - USD (AIDiv)	119,474	63,717	-	(38,836)	144,355
- G - EUR (AIDiv)	43,920	10,985	-	(1,925)	52,980
- G - GBP	231,747	46,272	-	(19,846)	258,173
- G - GBP (AIDiv)	1,548,805	344,785	-	(65,021)	1,828,569
- G - USD (AIDiv)	634,616	163,986	-	(31,970)	766,632
- I - EUR	2,607,117	4,204,639	-	(2,594,456)	4,217,300
- I - GBP (AIDiv)	-	468,051	-	-	468,051
- I - SEK	254,577	25,466	-	(40,314)	239,729
- I - USD	6,229,024	2,137,733	-	(2,277,531)	6,089,226
- K - CHF	60,622	18,556	-	(75,878)	3,300
- K - EUR	293,581	158,527	-	(328,008)	124,100
- K - EUR (AIDiv)	7,656	12,492	-	(20,148)	-
- K - GBP	108,696	197,807	-	(24,277)	282,226
- K - GBP (AIDiv)	1,634,490	149,443	42,522	(214,323)	1,612,132
- K - USD	163,914	42,405	-	(194,199)	12,120
- K - USD (AIDiv)	10,170	49,200	-	(59,370)	-
- M - CHF	124	-	-	-	124

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)					
- M - EUR	282,125	26,497	—	(266,304)	42,318
- M - EUR (AIDiv)	600	100	—	—	700
- M - GBP	91	—	—	—	91
- M - USD	19,840	44,821	—	(906)	63,755
- M - USD (AIDiv)	36,548	1,080	—	—	37,628
- Q - CHF	—	33,570	—	(4,455)	29,115
- Q - EUR	465,669	368,148	—	(408,117)	425,700
- Q - USD	494,195	129,173	—	(287,948)	335,420
- Q - USD (AIDiv)	4,964	7,130	—	(1,032)	11,062
- R - EUR	7,279	14,061	—	(15,134)	6,206
- R - EUR (AIDiv)	463	—	7	(464)	6
- R - SEK	26,927	686	—	(6,824)	20,789
- R - USD	35,432	5,698	—	(2,353)	38,777
- R - USD (AIDiv)	1,020	1,568	—	—	2,588
- S - EUR	296,425	318,611	—	(106,711)	508,325
- S - USD	—	3,000	—	—	3,000
- X - EUR	1,285	3,166	—	(793)	3,658
- X - GBP	35,574	6,477	—	(20,782)	21,269
- X - USD	11,826	6,809	—	(4,164)	14,471
- Y - CAD	79,543	—	—	(79,543)	—
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund					
- C - USD (BHedged)	110,801	162,324	—	(146,110)	127,015
- I - EUR (BHedged)	710,255	199,627	—	(381,085)	528,797
- I - NOK (BHedged)	3,774,326	1,301,583	—	(544,535)	4,531,374
- I - USD (BHedged)	172,755	182	—	(13,667)	159,270
- M - EUR (BHedged)	112,784	5,123	—	(116,412)	1,495
- M - NOK (BHedged)	157,743	263	—	(113,961)	44,045
- Q - JPY (BHedged)	2,813,935	582,810	—	(410,056)	2,986,689
- R - USD	6,634	417	—	(5,526)	1,525
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund					
- B - USD	117	—	—	(117)	—
- I - AUD	776,373	3,456	—	(57,233)	722,596
- I - USD	163,287	526,403	—	—	689,690
- I - USD (QIDiv)	3,589,452	2,348,113	212,014	—	6,149,579
- M - EUR	515,939	26,407	—	(237,743)	304,603
- Q - EUR (QIDiv)	29,855	—	—	—	29,855
- S - EUR	—	25,692	—	(2,937)	22,755
- S - JPY	1,167,046	580,515	—	(10,037)	1,737,524
- S - USD	—	88,053	—	(41,081)	46,972
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund					
- A - USD (CPerf)	250	—	—	(250)	—
- C - EUR (CPerf)	70,116	20,723	—	(50,739)	40,100
- C - GBP (CPerf)	18,007	9,308	—	(7,130)	20,185
- C - USD	2,840	—	—	(2,840)	—
- C - USD (CPerf)	6,479	—	—	(4,628)	1,851
- I - CAD (ACDiv)	282,467	19,992	13,256	—	315,715
- I - EUR	737,812	36,746	—	(85,625)	688,933
- I - EUR (CPerf)	53,856	—	—	(22,602)	31,254
- I - EUR (Perf)	402,143	174,807	—	(234,769)	342,181
- I - GBP (Perf)	7,378	—	—	(1,469)	5,909
- I - USD	38,923	34,045	—	(16,755)	56,213
- I - USD (Perf)	38,011	143,035	—	(7,866)	173,180
- M - EUR	1,821	247,736	—	(25,519)	224,038
- M - EUR (CPerf)	117,613	29,993	—	(39,173)	108,433
- M - USD (CPerf)	1,283	—	—	(1,283)	—
- Q - EUR (CPerf)	362,051	59,425	—	(89,924)	331,552
- Q - NOK (CPerf)	75,411	47,098	—	(54,926)	67,583
- Q - SEK (CPerf)	875,358	169,311	—	(140,167)	904,502
- Q - USD (CPerf)	1,542	—	—	(968)	574
- S - GBP (CPerf)	650	—	—	—	650
- S - USD (CPerf)	4,411	—	—	—	4,411

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)					
- Z - EUR (Perf)	173,510	-	-	(173,510)	-
- ZR - EUR (CPerf)	167,213	-	-	(13,888)	153,325
- ZR - GBP (CPerf)	272	-	-	(272)	-
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	53,824	30,210	-	(7,670)	76,364
- ZR - USD (CPerf)	136	-	-	(136)	-
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	7,984	2,798	-	(150)	10,632
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund					
- B - USD	60,375	25,945	-	(25,944)	60,376
- C - EUR	450	1,894	-	(31)	2,313
- C - GBP	-	203	-	-	203
- C - GBP (AIDiv)	-	59,714	-	(9,451)	50,263
- I - EUR	436,432	-	-	-	436,432
- I - NOK	1,694,068	337,588	-	(219,674)	1,811,982
- I - USD	86	64,317	-	(23,433)	40,970
- K - EUR (AIDiv)	37,654	2,265	1,867	(5,301)	36,485
- K - USD (AIDiv)	63,817	-	3,739	-	67,556
- M - USD	-	2,019	-	(837)	1,182
- Q - EUR	704	2,429	-	(570)	2,563
- R - EUR	23,121	37,508	-	(8,866)	51,763
- R - USD (AIDiv)	34,664	43,862	-	(11,231)	67,295
- S - EUR	47,684	13,031	-	(2,207)	58,508
- S - EUR (QIDiv)	51,787	41,131	-	(442)	92,476
- S - GBP	24,322	78,139	-	(44,049)	58,412
- S - GBP (QIDiv)	7,038	344,550	-	(147)	351,441
- S - USD	54,924	57,628	-	(8,388)	104,164
- S - USD (QIDiv)	51,984	124,694	-	(24,246)	152,432
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund					
- G - CAD (QIDiv)	25,684	2,250	-	(13,018)	14,916
- G - EUR	60,421	17,413	-	(54,366)	23,468
- G - GBP	283,078	120,824	-	(217,799)	186,103
- G - GBP (QIDiv)	108,182	65,199	5	(139,471)	33,915
- G - USD	203,233	47,727	-	(144,648)	106,312
- G - USD (QIDiv)	20,219	8,310	2	(23,623)	4,908
- I - EUR (AIDiv)	191,322	83,217	-	(61,175)	213,364
- K - EUR	320,438	183	-	(84,333)	236,288
- K - USD	46,000	44,346	-	-	90,346
- M - EUR	185,607	239,037	-	(319,094)	105,550
- Q - EUR	160,066	17,544	-	(114,880)	62,730
- Q - GBP	-	41,418	-	(10,119)	31,299
- Q - USD	1,827	367,500	-	(9,093)	360,234
- S - EUR	182,987	-	-	-	182,987
- Y - CAD	28,566	52,200	-	(80,766)	-
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund					
- G - EUR	2,186	4,870	-	-	7,056
- G - GBP	89	-	-	-	89
- G - GBP (AIDiv)	50,919	6,233	-	(72)	57,080
- G - USD	57,138	15,505	-	(30,878)	41,765
- I - USD	180,280	-	-	(2,490)	177,790
- K - EUR	116	143,365	-	(12,700)	130,781
- K - USD	110	-	-	-	110
- M - EUR	5,570	85,000	-	(5,570)	85,000
- R - USD	-	430	-	-	430
- S - JPY	136,823	60,645	-	(60,169)	137,299
- W - USD	14,137	9,663	-	(4,712)	19,088
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund					
- G - EUR	48,539	-	-	(141)	48,398
- G - GBP (AIDiv)	3,773	-	-	-	3,773
- I - EUR	178,500	-	-	-	178,500
- I - USD	100	-	-	-	100

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 Grade Structured Credit Short Duration Fund					
- I - EUR	400,000	567	–	(99,295)	301,272
- K - EUR	–	175,354	–	–	175,354
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund					
- I - EUR	144,250	12,625	–	(42,515)	114,360
- K - EUR	174,774	133	–	(143,157)	31,750
- K - NOK	120,000	101,162	–	–	221,162
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund					
- I - EUR	455,920	279	–	(393,524)	62,675
- S - EUR	–	122,276	–	(12,794)	109,482
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund					
- C - GBP	–	301	–	(1)	300
- C - GBP (QIDiv)	–	117	–	–	117
- G - EUR (QIDiv)	–	1,496	–	(317)	1,179
- G - GBP	33,137	76,666	–	(4,208)	105,595
- G - GBP (QIDiv)	10,904	16,865	–	(554)	27,215
- G - USD	–	153	–	–	153
- I - USD	200,000	–	–	–	200,000
- X - GBP	–	2,180	–	–	2,180
- X - USD	–	677	–	–	677

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	USD	691,272,509	696,683,930	440,033,598
- B - CHF	CHF	9,767,723	10,561,122	9,666,984
- B - EUR	EUR	2,983,113	4,421,447	3,149,751
- B - GBP	GBP	163,188	178,016	121,710
- B - USD	USD	2,390,679	1,464,742	1,076,388
- C - EUR	EUR	27,353	206,190	1,728,601
- C - EUR (AIDiv)	EUR	214,521	256,172	181,863
- C - GBP	GBP	474,067	518,691	413,234
- C - GBP (AIDiv)	GBP	21,908	493,810	347,665
- C - USD	USD	3,952,425	885,020	444,084
- C - USD (AIDiv)	USD	535,581	846,730	614,598
- D - GBP (QIDiv)	GBP	95,177	25,822	16,419
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	909,069	861,082	642,414
- I - EUR	EUR	4,564,911	7,838,635	4,405,522
- I - GBP	GBP	52,580,343	28,545,978	-
- I - USD	USD	59,926,483	66,426,074	83,750,234
- M - EUR	EUR	2,221,981	15,151,318	1,774,021
- M - USD	USD	703,627	235,898	97,763
- Q - USD	USD	108,716,057	111,113,301	123,475,046
- R - EUR	EUR	2,058,175	2,627,059	2,721,935
- R - EUR (AIDiv)	EUR	1,528,478	1,281,430	1,200,009
- R - USD	USD	17,144,836	19,131,408	15,354,601
- R - USD (AIDiv)	USD	2,856,639	4,152,445	2,359,466
- S - EUR	EUR	523,448	304,134	12,024,738
- S - GBP	GBP	242,730	266,248	173,210
- S - GBP (AIDiv)	GBP	4,470,156	3,962,954	1,683,734
- S - USD	USD	1,176,270	17,695,092	3,495,017
- S - USD (AIDiv)	USD	799,236	790,740	481,526
- Y - USD	USD	394,054,356	376,318,654	166,237,994

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund)	EUR	216,487,136	286,320,150	239,695,717
- B - CHF	CHF	108,877	61,311	100,912
- B - EUR	EUR	30,668,290	32,191,280	26,092,199
- B - EUR (Perf)	EUR	1,402,997	1,570,630	632,381
- B - GBP	GBP	-	118,879	80,282
- B - USD	USD	15,565,437	15,490,654	12,866,197
- C - CHF	CHF	1,057,488	1,369,804	555,134
- C - EUR	EUR	3,416,674	10,174,377	5,921,429
- C - EUR (AIDiv)	EUR	2,867,174	1,138,350	922,109
- C - GBP	GBP	313,272	113,473	58,207
- C - GBP (AIDiv)	GBP	325,998	112,741	85,828
- C - USD	USD	391,706	2,007,606	3,098,007
- C - USD (AIDiv)	USD	784,621	93,476	460,997
- D - GBP (QIDiv)	GBP	886,585	797,799	658,889
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	1,191,243	1,239,795	895,313
- I - CHF	CHF	58,207	109,031	56,317
- I - EUR	EUR	2,920,846	20,363,739	15,316,784
- I - EUR (AIDiv)	EUR	2,220,982	1,650,451	1,371,566
- I - EUR (Perf)	EUR	13,657,782	25,248,759	26,070,061
- I - USD	USD	4,337,780	6,580,926	5,228,118
- I - USD (AIDiv)	USD	-	1,165,848	983,939
- I - USD (Perf)	USD	1,755,352	1,985,939	1,391,720
- M - EUR	EUR	192,018	1,264,959	900,498
- Q - EUR	EUR	7,708,466	10,817,874	5,852,587
- Q - USD	USD	595,152	1,469,190	974,070
- R - CHF	CHF	2,370,716	2,233,108	1,360,767
- R - EUR	EUR	54,535,928	57,523,664	41,198,955
- R - EUR (AIDiv)	EUR	26,876,158	28,772,717	21,706,220
- R - NOK	NOK	59,520,426	52,663,209	35,710,774
- R - SEK	SEK	27,202,803	37,571,528	31,986,812
- R - USD	USD	22,452,515	25,187,736	31,704,443
- R - USD (AIDiv)	USD	6,586,584	6,385,184	4,586,952
- S - CHF	CHF	344,954	197,343	172,369
- S - EUR	EUR	3,239,596	3,852,076	3,093,035
- S - GBP	GBP	273,231	201,309	177,774
- S - GBP (AIDiv)	GBP	279,300	942,254	253,276
- S - JPY	JPY	-	1,961,427,445	1,725,197,680
- S - USD	USD	323,093	5,798,651	5,078,559
- Y - EUR	EUR	4,384,121	4,461,142	3,730,177

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	2,646,669,002	2,760,456,186	1,987,855,822
- B - CHF	CHF	2,346,839	4,005,715	3,145,880
- B - EUR	EUR	206,073,770	177,114,467	100,209,633
- B - EUR (Perf)	EUR	789,797	402,411	261,339
- B - GBP	GBP	7,500,243	7,233,901	4,119,499
- B - JPY	JPY	27,266,095	29,104,274	113,447,250
- B - USD	USD	19,642,371	18,295,243	12,599,997
- B - USD (Perf)	USD	1,651,530	1,275,168	411,751
- C - EUR	EUR	70,803,191	77,664,984	56,718,162
- C - EUR (AIDiv)	EUR	11,737,010	21,529,936	8,431,594
- C - GBP	GBP	4,296,710	2,432,545	2,032,258
- C - GBP (AIDiv)	GBP	7,591,015	8,079,834	5,187,955
- C - USD	USD	26,431,431	30,418,151	17,676,559
- C - USD (AIDiv)	USD	11,835,246	13,023,743	9,473,707
- D - GBP (QIDiv)	GBP	12,045,382	10,445,360	5,966,814
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	4,557,503	3,794,380	2,765,488
- I - CHF	CHF	606,306	664,160	413,159
- I - EUR	EUR	855,237,316	990,069,668	699,511,873
- I - EUR (AIDiv)	EUR	39,335,267	51,933,885	32,464,411
- I - EUR (Perf)	EUR	63,851,922	65,266,256	96,090,762
- I - GBP	GBP	7,670,168	7,551,075	6,458,981
- I - SEK	SEK	-	60,502,404	52,068,322
- I - USD	USD	113,628,892	49,499,537	52,079,983
- I - USD (Perf)	USD	8,504,617	9,113,506	7,909,520
- M - CHF	CHF	81,083	227,393	139,075
- M - EUR	EUR	91,796,006	62,148,961	65,096,248
- M - GBP	GBP	33,632	35,997	3,059
- M - SEK	SEK	11,951,725	12,762,233	-
- M - USD	USD	380,576	218,176	216,173
- Q - CHF	CHF	636,621	4,057,164	779,041
- Q - EUR	EUR	411,775,680	448,380,000	290,993,043
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	633,195	510,915	440,175
- R - CHF	CHF	6,449,444	5,016,270	2,916,532
- R - EUR	EUR	140,001,586	127,582,568	88,435,128
- R - EUR (AIDiv)	EUR	38,569,967	31,467,953	22,543,562
- R - GBP	GBP	1,996,696	1,904,460	1,186,939
- R - NOK	NOK	188,822,940	261,100,188	220,901,302
- R - SEK	SEK	396,852,599	444,048,137	351,716,346
- R - USD	USD	59,324,402	52,510,761	38,239,323
- R - USD (AIDiv)	USD	9,980,948	11,847,078	9,985,102
- S - CHF	CHF	13,491,066	16,449,205	5,011,732
- S - CHF (AIDiv)	CHF	7,009,587	6,465,682	5,266,604
- S - EUR	EUR	79,090,016	114,156,248	82,677,687
- S - EUR (AIDiv)	EUR	40,664,827	37,941,140	23,020,450
- S - GBP	GBP	194,493	388,336	197,807
- S - GBP (AIDiv)	GBP	2,078,549	2,054,038	1,572,593
- S - USD	USD	7,985,992	2,974,549	1,708,953
- S - USD (AIDiv)	USD	1,105,276	1,046,695	892,899
- Y - EUR	EUR	226,139,084	232,258,195	164,548,940

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	USD	236,404,366	264,931,695	24,125,481
- B - EUR	EUR	328,072	341,486	277,233
- B - GBP	GBP	50,177	52,594	43,085
- B - USD	USD	951,007	1,003,526	739,774
- C - EUR	EUR	530,590	543,044	222,014
- C - GBP (AIDiv)	GBP	51,032	21,833	16,722
- C - USD	USD	706,489	985,651	815,820
- C - USD (AIDiv)	USD	544,731	110,714	85,936
- D - GBP (QIDiv)	GBP	174,331	138,790	36,377
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	52,647	45,119	34,654
- G - USD	USD	1,804,233	2,204,897	1,818,357
- I - EUR	EUR	75,839	-	-
- I - EUR (AIDiv)	EUR	8,750,414	8,622,443	6,527,640
- I - USD	USD	5,211,905	5,508,101	4,482,808
- I - USD (Perf)	USD	207,421,253	219,950,666	-
- M - EUR	EUR	5,054	13,553,168	3,684,541
- M - USD	USD	-	-	96,502
- Q - CHF	CHF	861	899	731
- Q - EUR	EUR	56,268	58,970	48,078
- Q - USD	USD	-	110,494	-
- R - CHF	CHF	33,290	34,419	27,756
- R - EUR	EUR	1,782,736	1,517,768	963,987
- R - EUR (AIDiv)	EUR	123,126	51,339	24,951
- R - SEK	SEK	2,726,060	1,364,063	1,102,297
- R - USD	USD	4,307,905	3,726,703	2,848,717
- R - USD (AIDiv)	USD	1,138,666	1,104,349	444,576
- S - GBP (AIDiv)	GBP	120,533	120,800	92,673
- S - USD	USD	348,044	227,371	101,806

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	USD	350,354,309	210,072,569	82,834,715
- B - EUR	EUR	1,437,341	1,539,684	1,142,955
- B - USD	USD	288,182	310,431	48,149
- C - EUR	EUR	58,676	67,488	60,636
- D - GBP (QIDiv)	GBP	25,295	-	-
- I - EUR	EUR	59,884,414	64,209,184	50,673,929
- I - GBP	GBP	53,274,782	23,172,934	-
- I - USD	USD	197,461,134	95,627,451	13,333,319
- M - EUR	EUR	10,555,294	117,487	12,437,152
- R - EUR	EUR	2,982,424	1,788,651	1,172,129
- R - EUR (AIDiv)	EUR	10,337	10,402	-
- R - NOK	NOK	15,181,612	8,486,317	5,491,378
- R - SEK	SEK	3,027,736	2,826,384	1,817,242
- R - USD	USD	355,078	392,266	256,913
- S - USD	USD	77,171	-	-
- X - EUR	EUR	111,844	-	-
- X - GBP	GBP	59,438	64,468	-
- X - USD	USD	61,488	-	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	413,279,721	298,506,029	211,450,113
- B - CHF	CHF	1,276,264	986,875	431,197
- B - EUR	EUR	4,005,662	3,071,105	439,453
- B - EUR (Perf)	EUR	55,137	60,487	-
- B - USD	USD	23,823,707	25,914,883	24,983,241
- C - EUR	EUR	205,584	49,209	40,549
- C - EUR (AIDiv)	EUR	446,303	460,826	236,083
- C - GBP (AIDiv)	GBP	123,483	176,691	136,065
- C - USD	USD	1,517,320	2,835,930	1,669,221
- C - USD (AIDiv)	USD	344,850	359,895	357,113
- D - GBP (QIDiv)	GBP	49,381	39,782	31,015
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	1,352,109	1,066,655	729,410
- I - EUR	EUR	114,570,103	4,342,086	3,572,211
- I - EUR (Perf)	EUR	66,345,285	72,909,976	60,217,276
- I - USD	USD	41,886,318	46,176,089	37,854,107
- I - USD (AIDiv)	USD	69,530	72,444	56,229
- I - USD (Perf)	USD	8,330,085	9,297,855	7,409,006
- M - EUR	EUR	1,478,701	551,477	92,898
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	18,694,960	19,273,815	10,812,856
- Q - USD	USD	355,070	393,600	328,805
- R - CHF	CHF	363,832	295,951	188,647
- R - EUR	EUR	21,960,657	17,635,978	11,992,877
- R - EUR (AIDiv)	EUR	4,685,847	4,326,082	2,517,829
- R - NOK	NOK	4,904,511	363,517	301,213
- R - SEK	SEK	3,993,379	3,804,568	-
- R - SGD (MIDiv)	SGD	66,521	94,352	268,903
- R - USD	USD	39,945,361	37,061,006	25,416,192
- R - USD (AIDiv)	USD	16,520,109	14,283,612	8,931,847
- S - CHF	CHF	695,926	550,518	454,640
- S - EUR	EUR	3,437,786	2,872,997	1,641,377
- S - EUR (AIDiv)	EUR	1,115,191	1,016,513	769,462
- S - GBP (AIDiv)	GBP	112,239	86,914	67,203
- S - NOK	NOK	4,635,266	2,993,752	2,503,032
- S - USD	USD	5,746,207	4,559,180	3,335,411
- S - USD (AIDiv)	USD	1,927,337	1,909,095	1,266,246
- X - EUR	EUR	80,165	88,698	-
- X - GBP	GBP	185,352	236,475	235,556
- X - USD	USD	353,395	329,321	257,456

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	USD	244,661,511	313,145,156	194,176,561
- B - EUR	EUR	22,660	27,554	20,139
- B - GBP	GBP	127,055	224,061	177,044
- B - USD	USD	3,327,567	3,546,679	2,502,709
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	70,805,138	37,618,042	29,918,137
- C - USD	USD	32,413	80,863	29,702
- D - GBP (QIDiv)	GBP	465,606	559,317	310,021
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	71,455	84,013	59,093
- I - EUR (BHedged)	EUR	-	27,807,934	-
- I - GBP	GBP	-	-	6,712,826
- I - USD	USD	68,582	84,489	47,275
- I - USD (Perf)	USD	157,849,862	195,603,680	146,200,012
- M - EUR (BHedged)	EUR	-	25,490,670	-
- R - CHF	CHF	211,652	254,621	184,693
- R - EUR	EUR	1,714,152	1,040,958	643,401
- R - EUR (AIDiv)	EUR	770,248	744,363	263,701
- R - USD	USD	6,612,695	6,787,009	3,579,439
- R - USD (AIDiv)	USD	284,064	311,208	215,738
- S - CHF (BHedged)	CHF	851,559	1,029,724	794,745
- S - EUR	EUR	9,045	-	-
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	42,668	50,020	-
- S - USD	USD	330,765	396,949	295,328
- X - EUR	EUR	119,224	203,709	88,060
- X - GBP	GBP	186,167	223,272	248,097
- X - USD	USD	169,959	162,481	186,729

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	USD	454,143,692	713,780,509	452,012,480
- C - GBP	GBP	-	-	525,467
- ER - SEK	SEK	-	-	5,222,172
- G - EUR (Perf)	EUR	158,940,212	173,308,528	143,644,578
- I - EUR	EUR	2,452,679	59,532,876	48,982,515
- I - GBP	GBP	39,678,946	43,934,917	46,152,436
- I - USD	USD	3,044,896	968,928	1,145,813
- K - EUR	EUR	30,087,982	29,509,694	33,613,769
- M - EUR	EUR	118,511,459	189,568,990	65,167,677
- M - USD	USD	-	7,428,250	5,963,535
- Q - EUR	EUR	-	20,935,029	15,179,822
- Q - USD	USD	-	17,916,271	15,033,433
- S - EUR	EUR	3,938,546	3,901,724	2,704,673
- S - GBP	GBP	21,140,262	25,026,945	24,327,193
- S - GBP (QIDiv)	GBP	1,641,503	1,623,322	1,751,471
- S - USD	USD	18,479,915	18,501,209	15,573,900
- S - USD (QIDiv)	USD	-	-	55,020
- X - EUR	EUR	510,850	410,225	367,578
- X - GBP	GBP	992,814	1,564,440	974,497
- X - USD	USD	1,050,488	1,186,703	453,801
- 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 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund				
	EUR	4,275,615,331	3,701,208,501	2,951,090,953
- B - EUR	EUR	15,243,457	17,070,400	4,360,844
- B - USD	USD	36,739,075	2,410,693	1,388,352
- C - EUR	EUR	137,016,015	105,346,004	255,028,950
- C - GBP	GBP	9,865	117,286	-
- I - EUR	EUR	911,933,533	932,435,095	799,856,364
- I - EUR (AIDiv)	EUR	223,115,397	197,066,989	155,443,838
- I - EUR (QIDiv)	EUR	172,191,537	-	-
- I - USD	USD	5,426,633	9,211,436	92,700
- K - EUR	EUR	532,442,523	481,815,317	290,383,009
- M - EUR	EUR	203,308,858	124,956,935	57,460,690
- M - USD	USD	-	42,069	45,696
- Q - CHF	CHF	45,649,301	22,381,570	36,029,978
- Q - EUR	EUR	1,718,309,345	786,902,338	641,102,144
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	13,340,173	26,335,232	32,596,917
- Q - USD	USD	740,728	392,485	579,757
- R - CHF	CHF	690,154	592,407	765,663
- R - EUR	EUR	30,491,984	36,438,632	38,671,803
- R - EUR (AIDiv)	EUR	390,114	769,371	636,344
- R - GBP	GBP	83,377	84,281	314,788
- R - USD	USD	2,312,187	3,695,465	1,765,435
- S - EUR	EUR	233,924,579	957,596,431	634,713,840
- S - EUR (QIDiv)	EUR	2,437	-	2,960

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund				
	EUR	3,412,511,375	3,822,311,105	2,415,649,587
- B - CHF	CHF	552,631	913,248	902,679
- B - EUR	EUR	3,132,888	7,458,422	3,611,744
- B - USD	USD	399,185	436,302	335,707
- C - EUR	EUR	118,924,836	129,205,627	100,390,336
- C - EUR (AIDiv)	EUR	6,335,314	7,092,843	6,007,881
- I - EUR	EUR	1,623,001,425	1,685,127,809	1,260,623,541
- I - EUR (AIDiv)	EUR	145,864,751	152,970,788	78,681,925
- I - EUR (QIDiv)	EUR	250,259,426	260,532,911	200,053,827
- I - USD	USD	59,467,243	56,417,912	60,782,714
- M - EUR	EUR	265,781,778	340,632,729	72,357,781
- M - USD	USD	-	197,578	-
- Q - CHF	CHF	6,919,586	6,819,059	3,636,252
- Q - EUR	EUR	350,772,061	498,991,017	234,242,770
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	4,898,405	4,646,094	2,652,905
- R - EUR	EUR	117,371,906	150,892,786	47,118,241
- R - EUR (AIDiv)	EUR	1,559,329	5,174,931	3,212,337
- R - NOK	NOK	42,203	8,115,407	12,573,904
- R - USD	USD	699,765	519,162	448,771
- S - EUR	EUR	221,507,961	214,765,788	117,876,405
- S - EUR (QIDiv)	EUR	3,870,152	5,531,896	6,054,355
- S - JPY	JPY	28,872,730,243	39,867,590,822	30,979,859,256

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	USD	1,265,867,440	2,623,526,585	1,610,801,945
- B - CHF	CHF	833,697	1,189,505	1,200,660
- B - EUR	EUR	4,963,974	7,348,961	5,481,927
- B - EUR (AIDiv)	EUR	941,148	1,059,808	939,206
- B - GBP	GBP	2,445,114	2,950,624	2,673,711
- B - USD	USD	132,162,827	241,196,974	163,203,495
- B - USD (AIDiv)	USD	36,525,852	58,929,502	49,684,380
- C - CHF	CHF	-	5,072,576	5,764,573
- C - EUR	EUR	609,287	14,473,142	3,302,576
- C - EUR (AIDiv)	EUR	2,468,774	5,770,934	6,123,616
- C - GBP	GBP	-	-	4,289,873
- C - GBP (AIDiv)	GBP	19,364,979	14,738,577	8,923,845
- C - USD	USD	3,444,323	10,222,467	12,397,542
- C - USD (AIDiv)	USD	5,224,438	5,733,156	11,244,196
- D - GBP (QIDiv)	GBP	-	99,720	78,888
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	48,226	-	-
- I - EUR	EUR	171,505,680	308,150,274	124,635,363
- I - EUR (AIDiv)	EUR	2,088,071	30,545,600	26,109,226
- I - EUR (Perf)	EUR	125,420,585	198,956,707	166,258,674
- I - GBP	GBP	79,533,450	124,333,765	80,453,147
- I - GBP (MIDiv)	GBP	22,150,525	23,930,388	18,976,333
- I - NOK	NOK	66,499,534	184,707,013	167,620,995
- I - SEK	SEK	-	55,317,762	46,184,676
- I - USD	USD	225,860,334	676,770,484	276,150,525
- I - USD (AIDiv)	USD	449,070	487,717	384,982
- M - EUR	EUR	313,396	461,166	236,609
- M - GBP	GBP	597,911	2,867,048	-
- M - NOK	NOK	10,374,004	14,646	-
- M - USD	USD	-	13,925,251	-
- Q - CHF	CHF	-	3,286,970	13,557,489
- Q - EUR	EUR	-	2,148,700	2,202,122
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	-	7,998,587	16,675,893
- Q - GBP	GBP	-	13,159	76,528
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	23,735,589	23,175,218	12,647,334
- Q - SEK	SEK	-	91,971,104	1,986,157
- Q - USD	USD	15,762,236	58,325,325	62,048,501
- Q - USD (QIDiv)	USD	-	4,045,257	3,325,217
- R - CHF	CHF	-	20,042,446	19,246,183
- R - EUR	EUR	414,446	857,155	973,264
- R - NOK	NOK	28,398,088	31,068,575	25,906,179
- R - USD	USD	610,255	5,020,654	1,870,824
- S - EUR	EUR	100,609,791	151,420,742	143,075,596
- S - GBP	GBP	25,291,291	22,737,228	26,158,762
- S - GBP (AIDiv)	GBP	49,077,042	61,142,833	63,879,061
- S - JPY (AIDiv)	JPY	-	3,388,289,170	992,950,389
- S - USD	USD	54,703,599	125,137,839	105,951,085
- S - USD (QIDiv)	USD	43,744,714	71,702,492	67,430,218
- X - GBP	GBP	354,410	368,782	181,463
- X - USD	USD	800,067	666,765	252,795

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	224,385,713	175,930,854	134,165,930
- B - EUR	EUR	404,546	428,388	372,791
- I - EUR (AIDiv)	EUR	177,247,879	146,570,003	127,406,836
- M - EUR	EUR	22,025,779	1,243,900	458,403
- R - EUR	EUR	104,298	109,892	95,160

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	EUR	2,042,446,778	1,446,641,069	1,350,267,218
- B - CHF	CHF	114,334	194,838	379,016
- B - EUR	EUR	3,689,655	3,484,492	2,483,372
- B - EUR (AIDiv)	EUR	415,607	393,457	373,957
- B - EUR (Perf)	EUR	528,411	555,879	536,973
- B - GBP	GBP	244,494	210,059	203,622
- B - USD	USD	4,454,788	4,774,313	2,859,609
- C - EUR	EUR	1,938,465	3,541,041	1,973,928
- C - EUR (AIDiv)	EUR	187,878	197,937	188,629
- C - GBP	GBP	1,271,589	12,327,777	30,911,744
- C - GBP (AIDiv)	GBP	3,256,148	502,245	380,424
- C - USD	USD	700,089	1,799,033	2,596,386
- C - USD (AIDiv)	USD	316,422	527,284	507,185
- D - GBP (QIDiv)	GBP	418,315	564,724	423,524
- I - CAD (ACDiv)	CAD	30,611,547	29,199,075	33,642,876
- I - CHF	CHF	1,993,156	3,299,087	3,749,277
- I - EUR	EUR	728,710,299	95,267,974	75,003,601
- I - EUR (AIDiv)	EUR	147,325,284	146,326,454	139,930,086
- I - EUR (Perf)	EUR	99,455,669	74,728,123	25,926
- I - GBP	GBP	20,993,078	22,533,660	21,985,778
- I - NOK	NOK	481,160,946	686,882,306	850,282,853
- I - SGD (Perf)	SGD	288,869,284	187,906,486	-
- I - USD	USD	14,103,488	19,914,994	62,144,235
- I - USD (AIDiv)	USD	486,982	517,280	498,018
- K - EUR (QKDiv)	EUR	72,481,683	84,687,973	100,880,501
- M - EUR	EUR	20,728,411	28,725,071	38,955,227
- M - USD	USD	-	384,693	656,528
- Q - EUR	EUR	12,485,287	11,143,169	6,837,677
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	567,203	120,445	-
- Q - USD	USD	-	-	10,727
- R - CHF	CHF	183,496	193,149	184,310
- R - EUR	EUR	2,634,976	1,937,846	928,943
- R - EUR (AIDiv)	EUR	430,711	359,895	331,809
- R - USD	USD	11,062,293	8,348,254	7,686,752
- R - USD (AIDiv)	USD	506,363	256,388	151,987
- S - CHF	CHF	-	-	12,341
- S - EUR	EUR	59,035,043	57,290,299	55,104,034
- S - EUR (AIDiv)	EUR	245,387	-	-
- S - GBP	GBP	-	-	6,588,362
- S - GBP (AIDiv)	GBP	-	-	9,006
- S - JPY	JPY	24,288,518,415	27,105,542,926	28,676,375,167
- S - USD	USD	812,985	28,034,428	35,807,291
- X - EUR	EUR	80,315	22,261	-
- X - GBP	GBP	2,106,013	1,984,742	1,918,700
- X - USD	USD	77,245	37,622	33,127
- Y - CAD	CAD	-	10,893,018	6,154,424
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	292,726,681	311,678,772	307,330,851
- Y - EUR	EUR	188,688,363	204,953,388	200,209,338

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	USD	70,272,632	202,316,859	172,450,285
- C - EUR	EUR	–	–	1,339,342
- I - CHF	CHF	13,125	–	–
- I - EUR	EUR	47,151,958	81,795,541	66,920,391
- I - NOK	NOK	140,941,174	591,312,526	837,567,604
- I - USD (Perf)	USD	1,011,460	5,446,504	895,857
- M - EUR	EUR	–	24,905,288	14,087,912
- Q - CHF	CHF	–	14,522	11,797
- R - EUR	EUR	855,490	646,657	–
- R - USD (AIDiv)	USD	717,911	835,542	675,567

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	1,230,027,180	1,301,008,857	971,562,565
- B - EUR	EUR	1,365,756	2,123,497	1,218,228
- B - USD	USD	15,608,611	27,709,205	13,984,658
- C - EUR	EUR	1,469,402	1,417,934	375,304
- C - EUR (AIDiv)	EUR	510,027	720,137	230,213
- C - GBP	GBP	200,413	172,309	971
- C - USD	USD	13,952,296	23,638,330	28,212,886
- C - USD (AIDiv)	USD	12,822,629	26,225,064	980,580
- I - AUD	AUD	97,983,189	57,408,717	22,732,207
- I - EUR	EUR	300,122,513	314,959,418	327,725,058
- I - EUR (AIDiv)	EUR	53,845,850	47,590,008	22,560,050
- I - GBP (QIDiv)	GBP	46,654,939	-	-
- I - NOK	NOK	-	14,091,719	-
- I - USD	USD	190,627,810	163,495,060	75,989,686
- I - USD (MIDiv)	USD	33,377,673	35,504,386	29,599,316
- M - EUR	EUR	1,088,424	2,400,661	1,631,962
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	10,668,560	1,399,085	1,799,186
- Q - EUR	EUR	13,349,252	16,886,218	14,437,279
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	19,468,874	24,077,666	18,802,941
- Q - GBP	GBP	2,734,714	3,054,321	2,314,409
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	188,085,620	214,740,460	194,092,252
- Q - USD	USD	49,714,588	73,304,109	56,699,740
- Q - USD (QIDiv)	USD	28,238,486	31,607,269	24,979,716
- R - CHF	CHF	-	-	33,121
- R - CHF (AIDiv)	CHF	-	-	8,901
- R - CHF (QIDiv)	CHF	-	-	8,973
- R - EUR	EUR	481,643	957,325	759,976
- R - EUR (QIDiv)	EUR	-	-	8,979
- R - GBP	GBP	-	-	6,782
- R - GBP (QIDiv)	GBP	-	-	6,699
- R - USD	USD	-	-	9,011
- R - USD (QIDiv)	USD	-	-	9,036
- S - AUD (QIDiv)	AUD	-	-	20,831,903
- S - CHF	CHF	-	-	7,811
- S - EUR	EUR	-	-	8,064
- S - EUR (QIDiv)	EUR	-	-	18,107
- S - GBP	GBP	-	-	6,795
- S - GBP (QIDiv)	GBP	-	-	8,901,705
- S - JPY	JPY	5,271,192,105	7,856,320,634	6,652,712,947
- S - USD	USD	-	-	459,611
- S - USD (QIDiv)	USD	-	-	18,507
- X - EUR	EUR	34,293	37,150	22,654
- X - GBP	GBP	148,891	198,671	102,166
- X - USD	USD	-	48,905	41,920
- Y - CAD	CAD	33,056,872	16,655,297	6,191,991

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	USD	494,954,061	458,351,211	267,335,295
- B - USD	USD	381,182	433,049	379,131
- C - EUR	EUR	1,779,877	1,799,166	2,830,277
- C - EUR (QIDiv)	EUR	33,173	35,734	8,408
- C - GBP	GBP	1,148,016	43,531	-
- C - GBP (QIDiv)	GBP	3,459,936	1,336,463	187,100
- C - USD	USD	8,208,800	14,657,063	12,279,745
- C - USD (QIDiv)	USD	518,706	568,974	478,149
- I - AUD	AUD	48,233,864	46,552,835	54,735,949
- I - EUR	EUR	8,842,359	8,877,982	23,519,153
- I - GBP	GBP	144,521,184	147,569,562	63,743,276
- I - GBP (QIDiv)	GBP	60,076,884	65,316,957	67,035,506
- I - NOK	NOK	455,906,058	510,224,247	944,424
- I - USD	USD	4,419,267	2,438,298	9,476,417
- M - EUR	EUR	16,977,344	19,906,665	-
- M - NOK	NOK	53,428,689	40,075,886	11,112,725
- S - JPY	JPY	-	1,003,836,311	2,615,885,111
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	144,221,087	-	-

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	USD	28,425,083	27,970,180	13,325,833
- B - USD (Perf)	USD	681,516	881,302	788,498
- I - EUR	EUR	366,947	352,876	-
- I - USD	USD	10,574,859	13,094,975	10,719,496
- K - USD	USD	13,840,822	10,401,295	-
- M - EUR	EUR	1,216,171	1,342,263	537,548
- M - USD	USD	1,549,806	1,582,343	1,255,859

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Financial				
Capital Bond Fund	USD	1,059,644,803	2,746,737,899	2,315,720,099
- B - USD	USD	1,531,583	3,538,022	4,286,773
- C - CHF (AIDiv)	CHF	5,308,700	5,815,940	5,880,156
- C - EUR	EUR	6,819,466	10,706,881	8,869,880
- C - EUR (AIDiv)	EUR	1,789,308	2,325,548	2,773,028
- C - GBP	GBP	1,958,361	9,006,073	5,522,885
- C - GBP (AIDiv)	GBP	19,904,286	26,470,373	31,850,512
- C - USD	USD	9,287,700	41,579,035	21,563,066
- C - USD (AIDiv)	USD	8,932,954	13,873,114	13,200,029
- G - EUR (AIDiv)	EUR	1,960,357	4,631,177	4,323,725
- G - GBP	GBP	342,443	30,426,368	28,318,085
- G - GBP (AIDiv)	GBP	105,191,833	166,777,315	153,625,021
- G - USD (AIDiv)	USD	23,499,215	72,948,156	69,539,364
- I - EUR	EUR	92,718,927	317,209,128	423,713,619
- I - GBP (AIDiv)	GBP	-	-	38,621,995
- I - SEK	SEK	199,635,689	327,646,500	255,085,796
- I - USD	USD	319,486,188	1,163,742,213	952,603,306
- K - CHF	CHF	-	6,186,053	278,484
- K - EUR	EUR	4,341,233	40,363,540	14,131,365
- K - EUR (AIDiv)	EUR	-	768,644	-
- K - GBP	GBP	9,354,470	14,220,524	30,859,121
- K - GBP (AIDiv)	GBP	153,585,985	194,228,111	149,526,806
- K - USD	USD	-	16,771,123	1,041,454
- K - USD (AIDiv)	USD	-	1,022,752	-
- M - CHF	CHF	-	12,465	10,283
- M - EUR	EUR	21,779,354	46,954,537	5,813,502
- M - EUR (AIDiv)	EUR	-	61,359	55,234
- M - GBP	GBP	-	9,121	7,597
- M - USD	USD	431,431	2,287,296	6,152,327
- M - USD (AIDiv)	USD	-	3,677,035	2,978,097
- Q - CHF	CHF	-	-	2,359,184
- Q - EUR	EUR	68,933,587	73,423,610	55,486,406
- Q - USD	USD	33,877,421	87,001,771	49,501,035
- Q - USD (AIDiv)	USD	-	499,230	876,558
- R - EUR	EUR	668,199	959,441	671,652
- R - EUR (AIDiv)	EUR	100,766	52,865	557
- R - SEK	SEK	29,010,456	32,993,805	20,945,617
- R - USD	USD	1,808,084	6,400,031	5,833,337
- R - USD (AIDiv)	USD	112,367	128,519	255,178
- S - EUR	EUR	30,352,479	49,655,177	70,424,299
- S - USD	USD	-	-	252,475
- X - EUR	EUR	412,975	212,711	503,822
- X - GBP	GBP	7,894,270	6,130,706	3,078,819
- X - USD	USD	2,189,922	2,212,530	2,285,325
- 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 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	USD	636,422,904	1,013,424,026	828,658,059
- C - USD (BHedged)	USD	120,180	13,400,523	13,705,272
- I - EUR (BHedged)	EUR	58,601,990	81,814,611	53,623,385
- I - NOK (BHedged)	NOK	3,398,663,786	4,636,186,672	4,948,625,056
- I - USD (BHedged)	USD	23,447,093	20,211,613	16,607,082
- M - EUR (BHedged)	EUR	-	11,205,809	130,348
- M - NOK (BHedged)	NOK	337,650,870	189,050,234	46,906,070
- Q - JPY (BHedged)	JPY	17,213,253,251	34,188,191,874	32,112,792,513
- R - USD	USD	181,668	734,485	140,020

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	USD	394,450,905	636,503,296	767,104,368
- B - USD	USD	14,948	16,512	-
- I - AUD	AUD	101,955,560	84,294,162	64,651,685
- I - USD	USD	17,589,943	23,083,602	80,857,860
- I - USD (QIDiv)	USD	179,727,503	360,777,424	485,629,526
- M - EUR	EUR	41,107,323	56,277,668	27,205,876
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	-	3,040,167	2,358,953
- S - EUR	EUR	-	-	1,952,439
- S - JPY	JPY	8,711,975,251	13,207,465,692	16,208,502,764
- S - USD	USD	-	-	3,902,155

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	USD	584,654,064	404,781,841	379,666,128
- A - USD (CPerf)	USD	—	23,379	—
- C - EUR (CPerf)	EUR	11,042,956	6,845,551	4,115,470
- C - GBP (CPerf)	GBP	2,019,025	1,743,519	2,066,211
- C - GBP (CPerf)-(AI Div)	GBP	18,413	—	—
- C - USD	USD	2,134,321	330,537	—
- C - USD (CPerf)	USD	2,684,117	698,625	210,197
- I - CAD (ACDiv)	CAD	16,828,455	22,328,665	22,473,801
- I - EUR	EUR	113,775,604	83,159,037	81,686,077
- I - EUR (CPerf)	EUR	4,393,576	4,991,880	3,046,010
- I - EUR (Perf)	EUR	66,432,098	39,521,476	35,359,935
- I - GBP (Perf)	GBP	1,443,918	727,442	616,598
- I - JPY (Perf)	JPY	991,596,886	—	—
- I - USD	USD	6,809,534	4,923,126	7,556,107
- I - USD (CPerf)	USD	12,009,976	—	—
- I - USD (Perf)	USD	22,660,026	4,075,691	19,562,382
- M - EUR	EUR	51,072,574	205,624	26,609,078
- M - EUR (CPerf)	EUR	10,349,015	11,632,975	11,272,308
- M - USD (CPerf)	USD	419,169	133,754	—
- Q - EUR (CPerf)	EUR	58,857,012	34,977,802	33,662,256
- Q - NOK (CPerf)	NOK	95,567,634	76,805,668	72,658,381
- Q - SEK (CPerf)	SEK	849,201,114	879,517,834	958,111,727
- Q - USD (CPerf)	USD	3,735,556	151,181	59,431
- S - EUR (CPerf)	EUR	4,351,301	—	—
- S - GBP (CPerf)	GBP	64,356	66,903	70,876
- S - USD (CPerf)	USD	1,480,824	463,782	490,660
- Z - EUR (Perf)	EUR	1,068,778	16,323,106	—
- Z - GBP (Perf)	GBP	12,238,762	—	—
- Z - USD (Perf)	USD	731,559	—	—
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	18,039,549	16,140,498	15,612,014
- ZR - GBP (CPerf)	GBP	270,024	26,592	—
- ZR - GBP (CPerf)-(AI Div)	GBP	6,135,714	4,606,781	6,750,308
- ZR - USD (CPerf)	USD	13,269	13,856	—
- ZR - USD (CPerf)-(AI Div)	USD	777,925	719,294	1,001,097

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	USD	201,248,487	347,916,337	349,332,420
- B - USD	USD	2,522,196	6,475,959	5,625,838
- C - EUR	EUR	-	45,510	200,982
- C - GBP	GBP	-	-	17,581
- C - GBP (AIDiv)	GBP	-	-	4,064,288
- I - EUR	EUR	-	46,328,453	39,765,311
- I - NOK	NOK	1,631,903,684	2,062,607,646	1,910,539,937
- I - USD	USD	9,708	11,068	4,593,361
- K - EUR (AIDiv)	EUR	2,917,547	3,661,035	2,854,206
- K - USD (AIDiv)	USD	6,477,488	6,337,200	5,494,457
- M - USD	USD	-	-	103,497
- Q - EUR	EUR	-	71,252	222,808
- R - EUR	EUR	3,026,596	2,589,705	4,947,985
- R - USD (AIDiv)	USD	1,206,256	3,435,157	5,414,786
- S - EUR	EUR	442,878	5,476,039	5,777,069
- S - EUR (QIDiv)	EUR	-	5,146,852	7,473,975
- S - GBP	GBP	10,506,439	2,857,099	5,951,646
- S - GBP (QIDiv)	GBP	-	699,366	28,645,412
- S - USD	USD	1,715,722	6,765,809	11,169,205
- S - USD (QIDiv)	USD	-	5,195,077	12,552,475

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	EUR	119,254,853	192,554,177	170,354,106
- G - CAD (QIDiv)	CAD	1,943,168	2,666,811	1,494,582
- G - EUR	EUR	3,911,694	6,457,771	2,431,500
- G - GBP	GBP	15,521,894	30,704,917	19,746,747
- G - GBP (QIDiv)	GBP	5,887,905	11,073,338	3,347,013
- G - USD	USD	12,425,177	23,041,106	11,809,872
- G - USD (QIDiv)	USD	705,828	2,128,847	499,422
- I - EUR (AIDiv)	EUR	-	19,211,207	20,435,032
- I - USD	USD	1,937,278	-	-
- K - EUR	EUR	44,926,446	34,544,388	24,705,173
- K - USD	USD	4,909,726	5,144,353	9,902,971
- M - EUR	EUR	-	18,526,267	10,179,574
- Q - EUR	EUR	9,655,645	16,824,093	6,385,784
- Q - GBP	GBP	-	-	3,051,945
- Q - USD	USD	-	190,946	36,850,830
- S - EUR	EUR	18,149,968	18,824,793	18,241,167
- 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 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
	USD	<u>29,305,111</u>	<u>50,596,607</u>	<u>64,606,061</u>
- G - EUR	EUR	<u>10,960</u>	<u>251,828</u>	<u>753,772</u>
- G - GBP	GBP	<u>9,653</u>	<u>10,313</u>	<u>9,657</u>
- G - GBP (AIDiv)	GBP	<u>9,546</u>	<u>5,574,948</u>	<u>5,566,977</u>
- G - USD	USD	<u>11,962</u>	<u>6,662,933</u>	<u>4,569,045</u>
- I - USD	USD	<u>19,845,734</u>	<u>19,239,644</u>	<u>17,771,835</u>
- K - EUR	EUR	<u>-</u>	<u>11,731</u>	<u>12,232,973</u>
- K - USD	USD	<u>-</u>	<u>11,112</u>	<u>10,429</u>
- M - EUR	EUR	<u>-</u>	<u>557,991</u>	<u>8,439,255</u>
- R - USD	USD	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,848</u>
- S - JPY	JPY	<u>1,014,057,496</u>	<u>1,592,755,872</u>	<u>1,489,835,758</u>
- W - USD	USD	<u>11,954</u>	<u>1,642,438</u>	<u>2,074,183</u>

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund				
	EUR	<u>17,730,018</u>	<u>26,261,931</u>	<u>21,393,080</u>
- G - EUR	EUR	<u>-</u>	<u>5,047,263</u>	<u>4,111,615</u>
- G - GBP (AIDiv)	GBP	<u>-</u>	<u>380,922</u>	<u>297,958</u>
- I - EUR	EUR	<u>17,721,047</u>	<u>20,760,883</u>	<u>16,925,922</u>
- I - USD	USD	<u>10,075</u>	<u>11,920</u>	<u>9,847</u>

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund				
	EUR	<u>-</u>	<u>40,231,769</u>	<u>47,426,782</u>
- I - EUR	EUR	<u>-</u>	<u>40,231,769</u>	<u>29,973,806</u>
- K - EUR	EUR	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,452,976</u>

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund				
	EUR	<u>-</u>	<u>43,347,106</u>	<u>34,664,936</u>
- I - EUR	EUR	<u>-</u>	<u>14,308,534</u>	<u>10,890,151</u>
- K - EUR	EUR	<u>-</u>	<u>17,353,059</u>	<u>3,043,553</u>
- K - NOK	NOK	<u>-</u>	<u>119,249,566</u>	<u>214,128,449</u>

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund				
	EUR	<u>-</u>	<u>45,651,840</u>	<u>14,792,546</u>
- I - EUR	EUR	<u>-</u>	<u>45,651,840</u>	<u>5,399,139</u>
- S - EUR	EUR	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,393,407</u>

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Impact – Aligned Bond Fund	USD	–	26,351,166	31,793,905
- C - GBP	GBP	–	–	25,515
- C - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,689
- G - EUR (QIDiv)	EUR	–	–	98,535
- G - GBP	GBP	–	3,348,730	9,179,953
- G - GBP (QIDiv)	GBP	–	1,098,289	2,298,428
- G - USD	USD	–	–	13,148
- I - USD	USD	–	20,207,832	17,391,921
- X - GBP	GBP	–	–	198,760
- X - USD	USD	–	–	61,765

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund				
- B - CHF	CHF	107.32	116.04	91.21
- B - EUR	EUR	194.06	210.39	165.54
- B - GBP	GBP	137.71	150.22	119.32
- B - USD	USD	362.83	397.79	317.36
- C - EUR	EUR	111.64	121.53	95.91
- C - EUR (AIDiv)	EUR	75.24	76.70	54.45
- C - GBP	GBP	125.45	137.26	109.36
- C - GBP (AIDiv)	GBP	76.87	78.93	56.47
- C - USD	USD	126.02	138.57	110.88
- C - USD (AIDiv)	USD	92.68	95.58	69.38
- D - GBP (QIDiv)	GBP	83.27	85.24	62.23
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	76.60	78.01	56.66
- I - EUR	EUR	185.04	200.70	157.97
- I - GBP	GBP	115.14	125.64	-
- I - USD	USD	184.37	202.21	161.39
- M - EUR	EUR	115.33	125.03	98.38
- M - USD	USD	123.83	135.76	108.31
- Q - USD	USD	110.45	121.58	97.38
- R - EUR	EUR	174.78	188.54	147.61
- R - EUR (AIDiv)	EUR	74.59	75.41	53.08
- R - USD	USD	220.28	240.29	190.75
- R - USD (AIDiv)	USD	81.03	82.88	59.65
- S - EUR	EUR	122.10	133.11	105.33
- S - GBP	GBP	125.05	137.14	109.52
- S - GBP (AIDiv)	GBP	92.65	95.42	68.44
- S - USD	USD	135.86	149.77	120.14
- S - USD (AIDiv)	USD	94.58	97.80	71.17
- Y - USD	USD	142.56	157.92	127.31

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund⁽¹⁾				
- B - CHF	CHF	110.31	122.58	106.65
- B - EUR	EUR	388.92	433.67	378.40
- B - EUR (Perf)	EUR	376.34	421.32	368.73
- B - GBP	GBP	–	100.75	88.61
- B - USD	USD	223.00	251.18	221.81
- C - CHF	CHF	110.38	123.09	107.33
- C - EUR	EUR	130.80	146.36	128.00
- C - EUR (AIDiv)	EUR	87.52	93.66	77.98
- C - GBP	GBP	124.12	139.53	123.00
- C - GBP (AIDiv)	GBP	92.98	100.12	83.97
- C - USD	USD	147.59	166.84	147.62
- C - USD (AIDiv)	USD	96.99	104.89	88.69
- D - GBP (QIDiv)	GBP	113.97	122.10	102.72
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	103.52	110.56	92.64
- I - CHF	CHF	123.84	137.67	119.82
- I - EUR	EUR	221.48	247.06	215.66
- I - EUR (AIDiv)	EUR	84.43	90.06	74.84
- I - EUR (Perf)	EUR	225.29	252.32	220.91
- I - USD	USD	184.81	208.25	183.94
- I - USD (AIDiv)	USD	–	106.47	89.86
- I - USD (Perf)	USD	262.07	296.49	262.68
- M - EUR	EUR	145.03	161.70	141.09
- Q - EUR	EUR	102.35	114.70	100.41
- Q - USD	USD	110.95	125.58	111.24
- R - CHF	CHF	129.67	143.66	124.45
- R - EUR	EUR	240.29	267.14	232.11
- R - EUR (AIDiv)	EUR	126.62	134.60	111.32
- R - NOK	NOK	2,136.56	2,387.43	2,093.40
- R - SEK	SEK	2,013.23	2,242.70	1,952.51
- R - USD	USD	242.63	272.44	239.52
- R - USD (AIDiv)	USD	100.86	108.33	91.00
- S - CHF	CHF	115.80	129.45	113.07
- S - EUR	EUR	127.35	142.86	125.16
- S - GBP	GBP	106.44	119.97	105.94
- S - GBP (AIDiv)	GBP	103.06	111.26	93.46
- S - JPY	JPY	–	9,992.12	8,794.82
- S - USD	USD	140.78	159.36	141.25
- Y - EUR	EUR	132.55	149.59	131.78

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund				
- B - CHF	CHF	135.53	143.77	122.70
- B - EUR	EUR	191.63	204.01	174.75
- B - EUR (Perf)	EUR	195.54	207.35	177.94
- B - GBP	GBP	177.76	190.17	164.13
- B - JPY	JPY	10,486.96	11,193.95	9,612.85
- B - USD	USD	193.41	207.83	179.90
- B - USD (Perf)	USD	213.82	228.62	198.26
- C - EUR	EUR	122.05	130.00	111.41
- C - EUR (AIDiv)	EUR	102.37	107.34	90.40
- C - GBP	GBP	128.08	137.12	118.43
- C - GBP (AIDiv)	GBP	106.87	112.73	95.64
- C - USD	USD	136.60	146.87	127.20
- C - USD (AIDiv)	USD	114.77	121.43	103.49
- D - GBP (QIDiv)	GBP	131.94	137.30	116.65
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	134.17	139.27	118.03
- I - CHF	CHF	132.79	140.98	120.42
- I - EUR	EUR	183.49	195.53	167.63
- I - EUR (AIDiv)	EUR	123.41	129.44	109.07
- I - EUR (Perf)	EUR	184.81	196.06	168.25
- I - GBP	GBP	187.93	201.28	173.88
- I - SEK	SEK	-	1,008.37	866.88
- I - USD	USD	195.41	210.16	182.08
- I - USD (Perf)	USD	197.17	211.18	183.28
- M - CHF	CHF	108.54	115.19	98.36
- M - EUR	EUR	119.38	127.16	108.97
- M - GBP	GBP	142.51	152.53	87.43
- M - SEK	SEK	1,127.95	1,204.39	-
- M - USD	USD	123.36	132.63	114.86
- Q - CHF	CHF	102.50	108.84	92.98
- Q - EUR	EUR	106.90	113.92	97.68
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	99.36	104.23	87.83
- R - CHF	CHF	128.82	136.30	116.05
- R - EUR	EUR	184.02	195.42	166.97
- R - EUR (AIDiv)	EUR	120.50	125.96	105.77
- R - GBP	GBP	110.24	117.64	101.29
- R - NOK	NOK	1,723.07	1,841.06	1,587.78
- R - SEK	SEK	1,670.77	1,778.41	1,523.37
- R - USD	USD	192.30	206.15	178.04
- R - USD (AIDiv)	USD	121.78	128.47	109.16
- S - CHF	CHF	111.65	118.60	101.35
- S - CHF (AIDiv)	CHF	95.98	100.33	84.34
- S - EUR	EUR	120.60	128.59	110.31
- S - EUR (AIDiv)	EUR	100.19	105.15	88.65
- S - GBP	GBP	108.29	116.00	100.27
- S - GBP (AIDiv)	GBP	103.42	109.19	92.73
- S - USD	USD	132.86	143.01	123.99
- S - USD (AIDiv)	USD	111.31	117.88	100.56
- Y - EUR	EUR	121.99	130.52	112.36

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund				
- B - EUR	EUR	114.19	118.92	96.54
- B - GBP	GBP	82.94	86.93	71.21
- B - USD	USD	141.58	149.41	123.26
- C - EUR	EUR	95.33	99.81	81.29
- C - GBP (AIDiv)	GBP	42.32	42.29	32.39
- C - USD	USD	80.61	85.54	70.80
- C - USD (AIDiv)	USD	46.91	47.13	36.58
- D - GBP (QIDiv)	GBP	40.15	39.86	30.78
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	41.10	40.60	31.18
- G - USD	USD	85.89	90.41	74.27
- I - EUR	EUR	111.86	-	-
- I - EUR (AIDiv)	EUR	41.72	41.11	31.13
- I - USD	USD	139.07	146.80	121.16
- I - USD (Perf)	USD	144.24	152.95	-
- M - EUR	EUR	99.10	102.88	83.53
- M - USD	USD	-	-	83.70
- Q - CHF	CHF	86.10	89.95	73.12
- Q - EUR	EUR	86.57	90.72	73.97
- Q - USD	USD	-	94.55	-
- R - CHF	CHF	83.23	86.05	69.39
- R - EUR	EUR	104.53	108.30	87.44
- R - EUR (AIDiv)	EUR	36.77	36.02	27.11
- R - SEK	SEK	778.87	808.49	653.34
- R - USD	USD	126.74	133.08	109.19
- R - USD (AIDiv)	USD	45.29	45.00	34.62
- S - GBP (AIDiv)	GBP	76.48	76.65	58.80
- S - USD	USD	105.40	112.17	93.05

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund				
- B - EUR	EUR	101.87	108.38	84.97
- B - USD	USD	164.11	176.74	140.70
- C - EUR	EUR	94.64	101.18	79.58
- D - GBP (QIDiv)	GBP	52.70	-	-
- I - EUR	EUR	129.48	137.81	108.10
- I - GBP	GBP	115.97	124.24	-
- I - USD	USD	130.61	140.74	112.09
- M - EUR	EUR	88.71	94.39	83.13
- R - EUR	EUR	130.97	138.66	108.11
- R - EUR (AIDiv)	EUR	51.69	52.01	-
- R - NOK	NOK	1,207.77	1,284.37	1,009.92
- R - SEK	SEK	1,058.65	1,123.15	876.68
- R - USD	USD	123.85	132.74	105.09
- S - USD	USD	103.72	-	-
- X - EUR	EUR	90.27	-	-
- X - GBP	GBP	108.66	117.80	-
- X - USD	USD	108.06	-	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	112.25	122.36	100.43
- B - EUR	EUR	177.26	193.71	159.25
- B - EUR (Perf)	EUR	105.22	115.42	–
- B - USD	USD	198.16	218.79	182.04
- C - EUR	EUR	108.72	119.01	98.07
- C - EUR (AIDiv)	EUR	63.89	65.97	50.39
- C - GBP (AIDiv)	GBP	66.10	68.81	52.99
- C - USD	USD	119.51	132.21	110.23
- C - USD (AIDiv)	USD	72.63	75.80	58.94
- D - GBP (QIDiv)	GBP	95.89	99.46	77.54
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	101.81	105.28	81.82
- I - EUR	EUR	175.01	191.27	157.36
- I - EUR (Perf)	EUR	197.30	216.53	178.86
- I - USD	USD	195.17	215.57	179.44
- I - USD (AIDiv)	USD	82.97	86.43	67.09
- I - USD (Perf)	USD	169.51	187.98	157.10
- M - EUR	EUR	99.34	108.55	89.26
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	82.20	85.04	65.09
- Q - USD	USD	110.37	122.34	102.20
- R - CHF	CHF	109.42	118.93	97.33
- R - EUR	EUR	186.57	203.25	166.64
- R - EUR (AIDiv)	EUR	70.05	71.96	54.68
- R - NOK	NOK	140.71	154.32	127.87
- R - SEK	SEK	1,697.14	1,854.08	–
- R - SGD (MIDiv)	SGD	69.66	72.28	56.48
- R - USD	USD	205.26	225.95	187.44
- R - USD (AIDiv)	USD	83.41	86.60	66.98
- S - CHF	CHF	111.98	122.77	101.39
- S - EUR	EUR	116.80	128.39	106.21
- S - EUR (AIDiv)	EUR	83.39	86.45	66.31
- S - GBP (AIDiv)	GBP	86.47	90.38	69.89
- S - NOK	NOK	1,228.86	1,359.61	1,136.75
- S - USD	USD	130.98	145.49	121.78
- S - USD (AIDiv)	USD	91.96	96.37	75.23
- X - EUR	EUR	102.91	113.79	–
- X - GBP	GBP	149.24	166.10	139.60
- X - USD	USD	107.61	120.30	101.35

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund				
- B - EUR	EUR	156.28	190.03	138.89
- B - GBP	GBP	200.72	245.38	180.87
- B - USD	USD	168.33	207.28	153.93
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	114.86	140.56	109.86
- C - USD	USD	125.15	154.01	114.48
- D - GBP (QIDiv)	GBP	116.14	137.65	97.49
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	94.39	110.99	78.07
- I - EUR (BHedged)	EUR	-	106.95	-
- I - GBP	GBP	-	-	85.19
- I - USD	USD	217.03	267.37	198.63
- I - USD (Perf)	USD	219.48	270.83	201.48
- M - EUR (BHedged)	EUR	-	95.63	-
- R - CHF	CHF	115.34	138.76	100.65
- R - EUR	EUR	121.08	146.00	106.01
- R - EUR (AIDiv)	EUR	92.57	108.18	75.40
- R - USD	USD	158.22	193.29	142.54
- R - USD (AIDiv)	USD	98.02	116.03	82.17
- S - CHF (BHedged)	CHF	107.53	130.04	100.36
- S - EUR	EUR	103.97	-	-
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	97.19	113.96	-
- S - USD	USD	117.84	145.56	108.30
- X - EUR	EUR	104.86	128.58	94.66
- X - GBP	GBP	136.29	101.49	75.34
- X - USD	USD	239.38	101.55	75.96

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund				
- C - GBP	GBP	-	-	91.62
- ER - SEK	SEK	-	-	827.15
- G - EUR (Perf)	EUR	116.53	126.94	105.20
- I - EUR	EUR	112.15	122.74	100.83
- I - GBP	GBP	108.30	119.28	98.92
- I - USD	USD	113.65	125.89	104.81
- K - EUR	EUR	104.39	114.82	94.79
- M - EUR	EUR	127.16	139.12	114.23
- M - USD	USD	-	110.22	91.73
- Q - EUR	EUR	-	106.78	87.94
- Q - USD	USD	-	98.40	82.14
- S - EUR	EUR	110.03	120.86	99.64
- S - GBP	GBP	111.03	122.73	102.15
- S - GBP (QIDiv)	GBP	98.32	101.20	77.04
- S - USD	USD	114.82	127.64	106.66
- S - USD (QIDiv)	USD	-	-	90.39
- X - EUR	EUR	118.80	131.25	108.84
- X - GBP	GBP	131.52	146.24	122.45
- X - USD	USD	129.87	145.23	122.07
- 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 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund				
- B - EUR	EUR	182.57	184.06	160.20
- B - USD	USD	181.87	185.11	162.80
- C - EUR	EUR	116.02	117.31	102.40
- C - GBP	GBP	100.66	102.52	–
- I - EUR	EUR	184.60	186.35	162.40
- I - EUR (AIDiv)	EUR	133.05	133.21	115.24
- I - EUR (QIDiv)	EUR	109.04	–	–
- I - USD	USD	135.00	137.58	120.99
- K - EUR	EUR	120.44	121.95	106.60
- M - EUR	EUR	141.84	143.14	124.69
- M - USD	USD	–	98.99	87.12
- Q - CHF	CHF	111.62	112.49	97.80
- Q - EUR	EUR	115.56	116.91	102.10
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	107.54	107.90	93.54
- Q - USD	USD	113.96	116.36	102.68
- R - CHF	CHF	114.74	114.95	99.34
- R - EUR	EUR	139.68	140.48	121.96
- R - EUR (AIDiv)	EUR	107.03	106.75	92.00
- R - GBP	GBP	144.25	145.82	127.55
- R - USD	USD	155.47	157.81	138.42
- S - EUR	EUR	138.94	140.63	122.87
- S - EUR (QIDiv)	EUR	101.54	–	87.05

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	121.32	124.60	106.48
- B - EUR	EUR	136.97	141.22	121.17
- B - USD	USD	181.53	188.93	163.81
- C - EUR	EUR	120.19	124.22	106.83
- C - EUR (AIDiv)	EUR	106.68	109.17	93.02
- I - EUR	EUR	183.77	189.71	162.98
- I - EUR (AIDiv)	EUR	116.30	118.88	101.18
- I - EUR (QIDiv)	EUR	106.17	108.54	92.45
- I - USD	USD	125.15	130.39	113.20
- M - EUR	EUR	141.29	145.80	125.21
- M - USD	USD	–	98.79	–
- Q - CHF	CHF	111.53	114.88	98.46
- Q - EUR	EUR	120.49	124.58	107.20
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	110.53	113.16	96.46
- R - EUR	EUR	179.61	184.72	158.09
- R - EUR (AIDiv)	EUR	124.33	126.61	107.34
- R - NOK	NOK	1,406.77	1,001.41	865.43
- R - USD	USD	177.83	184.56	159.62
- S - EUR	EUR	141.91	146.81	126.39
- S - EUR (QIDiv)	EUR	107.09	109.71	93.64
- S - JPY	JPY	10,983.60	11,388.00	9,819.49

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund				
- B - CHF	CHF	105.26	119.12	98.87
- B - EUR	EUR	145.61	165.20	137.35
- B - EUR (AIDiv)	EUR	85.39	91.56	70.75
- B - GBP	GBP	117.44	134.00	112.38
- B - USD	USD	166.54	190.89	160.75
- B - USD (AIDiv)	USD	89.40	97.05	76.58
- C - CHF	CHF	–	104.87	87.13
- C - EUR	EUR	113.95	129.38	107.68
- C - EUR (AIDiv)	EUR	88.26	94.89	73.57
- C - GBP	GBP	–	–	90.78
- C - GBP (AIDiv)	GBP	85.50	92.64	72.37
- C - USD	USD	139.94	160.56	135.36
- C - USD (AIDiv)	USD	92.88	100.94	79.72
- D - GBP (QIDiv)	GBP	–	99.72	78.89
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	82.30	–	–
- I - EUR	EUR	140.00	158.89	132.14
- I - EUR (AIDiv)	EUR	104.40	112.17	86.92
- I - EUR (Perf)	EUR	127.70	145.21	121.04
- I - GBP	GBP	147.37	168.20	141.13
- I - GBP (MIDiv)	GBP	89.29	96.47	76.50
- I - NOK	NOK	1,295.86	1,478.87	1,240.62
- I - SEK	SEK	–	1,005.78	838.60
- I - USD	USD	165.04	189.25	159.44
- I - USD (AIDiv)	USD	87.57	95.11	75.08
- M - EUR	EUR	104.71	118.75	98.72
- M - GBP	GBP	99.65	108.99	–
- M - NOK	NOK	1,060.52	1,209.51	–
- M - USD	USD	–	109.34	–
- Q - CHF	CHF	–	108.63	90.30
- Q - EUR	EUR	–	109.49	91.17
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	–	99.98	77.56
- Q - GBP	GBP	–	101.22	85.03
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	89.65	96.97	76.84
- Q - SEK	SEK	–	1,009.43	842.28
- Q - USD	USD	132.39	151.97	128.17
- Q - USD (QIDiv)	USD	–	100.58	80.12
- R - CHF	CHF	–	107.98	89.13
- R - EUR	EUR	133.39	150.46	124.40
- R - NOK	NOK	1,500.00	1,701.58	1,418.86
- R - USD	USD	150.98	172.11	144.14
- S - EUR	EUR	115.24	131.01	109.14
- S - GBP	GBP	117.56	134.40	112.95
- S - GBP (AIDiv)	GBP	93.21	101.08	79.05
- S - JPY (AIDiv)	JPY	–	9,998.03	7,762.54
- S - USD	USD	129.06	148.23	125.08
- S - USD (QIDiv)	USD	95.92	104.25	83.08
- X - GBP	GBP	169.90	195.26	164.98
- X - USD	USD	182.25	210.46	178.55

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	<u>126.03</u>	<u>133.45</u>	<u>116.13</u>
- I - EUR (AIDiv)	EUR	<u>87.49</u>	<u>89.23</u>	<u>74.53</u>
- M - EUR	EUR	<u>106.66</u>	<u>112.94</u>	<u>98.28</u>
- R - EUR	EUR	<u>122.70</u>	<u>129.29</u>	<u>111.95</u>

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund				
- B - CHF	CHF	99.08	104.81	100.51
- B - EUR	EUR	116.73	123.90	119.09
- B - EUR (AIDiv)	EUR	86.95	91.35	86.82
- B - EUR (Perf)	EUR	105.64	111.13	107.35
- B - GBP	GBP	111.29	118.68	115.04
- B - USD	USD	123.91	132.80	129.07
- C - EUR	EUR	104.05	110.71	106.69
- C - EUR (AIDiv)	EUR	86.58	91.22	86.93
- C - GBP	GBP	103.07	110.20	107.09
- C - GBP (AIDiv)	GBP	92.15	97.58	93.75
- C - USD	USD	112.99	121.40	118.28
- C - USD (AIDiv)	USD	99.63	105.99	102.19
- D - GBP (QIDiv)	GBP	101.63	107.29	102.90
- I - CAD (ACDiv)	CAD	86.93	84.64	76.33
- I - CHF	CHF	96.40	102.08	97.99
- I - EUR	EUR	117.41	124.73	120.01
- I - EUR (AIDiv)	EUR	88.91	93.52	88.98
- I - EUR (Perf)	EUR	106.31	111.90	108.19
- I - GBP	GBP	106.30	113.48	110.11
- I - NOK	NOK	1,055.97	1,128.14	1,095.61
- I - SGD (Perf)	SGD	112.34	119.20	-
- I - USD	USD	119.31	127.99	124.49
- I - USD (AIDiv)	USD	102.22	108.59	104.54
- K - EUR (QKDiv)	EUR	98.65	99.09	95.72
- M - EUR	EUR	101.25	107.53	103.42
- M - USD	USD	-	99.87	97.12
- Q - EUR	EUR	99.38	105.86	102.12
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	95.18	100.37	-
- Q - USD	USD	-	-	97.59
- R - CHF	CHF	94.10	99.05	94.52
- R - EUR	EUR	104.85	110.73	105.90
- R - EUR (AIDiv)	EUR	85.04	88.91	84.08
- R - USD	USD	117.14	124.92	120.81
- R - USD (AIDiv)	USD	92.44	97.60	93.42
- S - CHF	CHF	-	-	97.48
- S - EUR	EUR	102.35	109.13	105.38
- S - EUR (AIDiv)	EUR	95.48	-	-
- S - GBP	GBP	-	-	97.86
- S - GBP (AIDiv)	GBP	-	-	97.51
- S - JPY	JPY	10,072.81	10,773.39	10,453.53
- S - USD	USD	113.12	121.80	118.90
- X - EUR	EUR	104.58	99.43	-
- X - GBP	GBP	134.45	144.88	141.91
- X - USD	USD	104.95	113.60	97.94
- Y - CAD	CAD	-	99.58	99.22
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	90.76	89.25	81.26
- Y - EUR	EUR	107.69	115.49	112.17

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund				
- C - EUR	EUR	—	—	92.37
- I - CHF	CHF	105.00	—	—
- I - EUR	EUR	130.90	144.95	117.47
- I - NOK	NOK	1,098.09	1,222.83	1,001.09
- I - USD (Perf)	USD	153.25	172.24	141.88
- M - EUR	EUR	—	104.92	85.00
- Q - CHF	CHF	—	101.54	82.49
- R - EUR	EUR	103.95	114.48	—
- R - USD (AIDiv)	USD	66.45	69.02	52.09

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	131.96	142.25	119.96
- B - USD	USD	148.91	162.11	138.26
- C - EUR	EUR	106.02	114.37	96.52
- C - EUR (AIDiv)	EUR	100.50	105.66	86.42
- C - GBP	GBP	100.21	108.77	92.65
- C - USD	USD	127.48	138.92	118.60
- C - USD (AIDiv)	USD	107.50	114.17	94.69
- I - AUD	AUD	113.37	123.06	104.48
- I - EUR	EUR	133.43	143.97	121.52
- I - EUR (AIDiv)	EUR	101.44	106.65	87.24
- I - GBP (QIDiv)	GBP	103.25	-	-
- I - NOK	NOK	-	1,010.18	-
- I - USD	USD	149.94	163.38	139.47
- I - USD (MIDiv)	USD	104.30	110.71	92.10
- M - EUR	EUR	114.40	123.38	104.10
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	97.57	102.27	83.83
- Q - EUR	EUR	109.02	117.69	99.40
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	100.91	106.14	86.85
- Q - GBP	GBP	112.56	122.27	104.17
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	108.92	115.31	95.64
- Q - USD	USD	117.80	128.43	109.70
- Q - USD (QIDiv)	USD	109.38	116.19	96.67
- R - CHF	CHF	-	-	85.98
- R - CHF (AIDiv)	CHF	-	-	84.61
- R - CHF (QIDiv)	CHF	-	-	85.28
- R - EUR	EUR	115.59	124.27	104.55
- R - EUR (QIDiv)	EUR	-	-	85.41
- R - GBP	GBP	-	-	86.93
- R - GBP (QIDiv)	GBP	-	-	85.87
- R - USD	USD	-	-	85.41
- R - USD (QIDiv)	USD	-	-	85.96
- S - AUD (QIDiv)	AUD	-	-	95.84
- S - CHF	CHF	-	-	84.56
- S - EUR	EUR	-	-	86.69
- S - EUR (QIDiv)	EUR	-	-	90.81
- S - GBP	GBP	-	-	87.10
- S - GBP (QIDiv)	GBP	-	-	91.08
- S - JPY	JPY	10,981.65	11,905.70	10,085.04
- S - USD	USD	-	-	86.85
- S - USD (QIDiv)	USD	-	-	91.22
- X - EUR	EUR	109.91	119.25	91.64
- X - GBP	GBP	139.54	152.14	130.08
- X - USD	USD	-	102.18	87.58
- Y - CAD	CAD	111.17	121.34	96.70

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund				
- B - USD	USD	117.29	133.25	116.66
- C - EUR	EUR	105.04	118.19	102.27
- C - EUR (QIDiv)	EUR	82.52	88.81	73.54
- C - GBP	GBP	111.53	126.18	-
- C - GBP (QIDiv)	GBP	83.31	90.48	75.43
- C - USD	USD	119.43	135.82	119.02
- C - USD (QIDiv)	USD	89.62	97.79	81.91
- I - AUD	AUD	122.58	138.57	120.43
- I - EUR	EUR	107.61	121.00	104.65
- I - GBP	GBP	102.52	115.96	101.17
- I - GBP (QIDiv)	GBP	92.72	100.66	83.88
- I - NOK	NOK	1,131.39	1,279.26	1,116.11
- I - USD	USD	117.78	133.86	117.25
- M - EUR	EUR	94.10	105.77	-
- M - NOK	NOK	1,046.16	1,182.41	1,031.04
- S - JPY	JPY	-	10,038.47	8,757.71
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	86.74	-	-

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund				
- B - USD (Perf)	USD	101.98	113.26	93.78
- I - EUR	EUR	89.43	97.93	-
- I - USD	USD	91.76	101.76	84.12
- K - USD	USD	96.80	107.83	-
- M - EUR	EUR	95.61	104.67	85.19
- M - USD	USD	97.12	107.66	88.96

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund				
- B - USD	USD	148.87	178.63	149.51
- C - CHF (AIDiv)	CHF	94.32	107.11	82.96
- C - EUR	EUR	111.82	132.94	109.85
- C - EUR (AIDiv)	EUR	94.79	107.94	83.36
- C - GBP	GBP	137.37	164.25	136.94
- C - GBP (AIDiv)	GBP	95.51	109.53	85.28
- C - USD	USD	151.48	181.93	152.43
- C - USD (AIDiv)	USD	100.91	116.12	91.44
- G - EUR (AIDiv)	EUR	92.41	105.45	81.61
- G - GBP	GBP	109.58	131.29	109.69
- G - GBP (AIDiv)	GBP	93.70	107.68	84.01
- G - USD (AIDiv)	USD	99.69	114.95	90.71
- I - EUR	EUR	102.40	121.67	100.47
- I - GBP (AIDiv)	GBP	-	-	82.52
- I - SEK	SEK	1,080.27	1,287.02	1,064.06
- I - USD	USD	155.65	186.83	156.44
- K - CHF	CHF	-	102.04	84.39
- K - EUR	EUR	115.36	137.49	113.87
- K - EUR (AIDiv)	EUR	-	100.40	-
- K - GBP	GBP	109.16	130.83	109.34
- K - GBP (AIDiv)	GBP	103.39	118.83	92.75
- K - USD	USD	-	102.32	85.93
- K - USD (AIDiv)	USD	-	100.57	-
- M - CHF	CHF	-	100.23	82.68
- M - EUR	EUR	140.13	166.43	137.38
- M - EUR (AIDiv)	EUR	-	102.27	78.91
- M - GBP	GBP	-	100.28	83.53
- M - USD	USD	96.09	115.29	96.50
- M - USD (AIDiv)	USD	-	100.61	79.15
- Q - CHF	CHF	-	-	81.03
- Q - EUR	EUR	132.55	157.67	130.34
- Q - USD	USD	146.51	176.05	147.58
- Q - USD (AIDiv)	USD	-	100.57	79.24
- R - EUR	EUR	111.53	131.80	108.23
- R - EUR (AIDiv)	EUR	99.77	114.26	90.05
- R - SEK	SEK	1,034.17	1,225.32	1,007.54
- R - USD	USD	151.29	180.63	150.43
- R - USD (AIDiv)	USD	110.16	126.00	98.61
- S - EUR	EUR	140.76	167.51	138.54
- S - USD	USD	-	-	84.16
- X - EUR	EUR	138.16	165.48	137.75
- X - GBP	GBP	143.05	172.34	144.75
- X - USD	USD	154.63	187.10	157.92
- Y - CAD	CAD	115.38	139.15	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
- C - USD (BHedged)	USD	114.79	120.94	107.90
- I - EUR (BHedged)	EUR	110.49	115.19	101.41
- I - NOK (BHedged)	NOK	1,170.78	1,228.35	1,092.08
- I - USD (BHedged)	USD	111.18	117.00	104.27
- M - EUR (BHedged)	EUR	-	99.36	87.19
- M - NOK (BHedged)	NOK	1,142.80	1,198.47	1,064.95
- Q - JPY (BHedged)	JPY	11,599.75	12,149.60	10,751.97
- R - USD	USD	103.81	110.72	91.84

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
- B - USD	USD	127.76	141.18	-
- I - AUD	AUD	98.72	108.57	89.47
- I - USD	USD	127.93	141.37	117.24
- I - USD (QIDiv)	USD	95.71	100.51	78.97
- M - EUR	EUR	99.79	109.08	89.32
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	-	101.83	79.01
- S - EUR	EUR	-	-	85.80
- S - JPY	JPY	10,291.31	11,317.01	9,328.50
- S - USD	USD	-	-	83.07

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund				
- A - USD (CPerf)	USD	–	93.52	–
- C - EUR (CPerf)	EUR	95.07	97.63	102.63
- C - GBP (CPerf)	GBP	93.74	96.82	102.36
- C - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	92.99	–	–
- C - USD	USD	112.00	116.39	–
- C - USD (CPerf)	USD	103.91	107.83	113.55
- I - CAD (ACDiv)	CAD	79.95	79.05	71.18
- I - EUR	EUR	109.63	112.71	118.57
- I - EUR (CPerf)	EUR	90.22	92.69	97.46
- I - EUR (Perf)	EUR	95.66	98.28	103.34
- I - GBP (Perf)	GBP	95.42	98.59	104.36
- I - JPY (Perf)	JPY	9,922.12	–	–
- I - USD	USD	121.79	126.49	134.42
- I - USD (CPerf)	USD	95.50	–	–
- I - USD (Perf)	USD	103.31	107.22	112.96
- M - EUR	EUR	109.96	112.93	118.77
- M - EUR (CPerf)	EUR	96.31	98.91	103.96
- M - USD (CPerf)	USD	100.42	104.22	–
- Q - EUR (CPerf)	EUR	94.06	96.61	101.53
- Q - NOK (CPerf)	NOK	986.63	1,018.50	1,075.09
- Q - SEK (CPerf)	SEK	975.09	1,004.75	1,059.27
- Q - USD (CPerf)	USD	94.48	98.02	103.47
- S - EUR (CPerf)	EUR	95.63	–	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	99.01	102.93	109.04
- S - USD (CPerf)	USD	100.80	105.14	111.23
- Z - EUR (Perf)	EUR	90.64	94.08	–
- Z - GBP (Perf)	GBP	94.07	–	–
- Z - USD (Perf)	USD	98.31	–	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	92.99	96.53	101.82
- ZR - GBP (CPerf)	GBP	93.47	97.61	–
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	84.50	85.59	88.40
- ZR - USD (CPerf)	USD	97.57	102.23	–
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	88.78	90.09	94.16

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund				
- B - USD	USD	94.11	107.26	93.18
- C - EUR	EUR	–	101.13	86.89
- C - GBP	GBP	–	–	86.62
- C - GBP (AIDiv)	GBP	–	–	80.86
- I - EUR	EUR	–	106.15	91.11
- I - NOK	NOK	1,072.90	1,217.55	1,054.39
- I - USD	USD	112.88	129.01	112.11
- K - EUR (AIDiv)	EUR	90.97	97.23	78.23
- K - USD (AIDiv)	USD	91.96	99.30	81.33
- M - USD	USD	–	–	87.57
- Q - EUR	EUR	–	101.15	86.93
- R - EUR	EUR	99.84	112.01	95.59
- R - USD (AIDiv)	USD	92.58	99.10	80.46
- S - EUR	EUR	101.60	114.84	98.74
- S - EUR (QIDiv)	EUR	–	99.39	80.82
- S - GBP	GBP	103.34	117.47	101.89
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	99.37	81.51
- S - USD	USD	107.87	123.19	107.23
- S - USD (QIDiv)	USD	–	99.94	82.35

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund				
- G - CAD (QIDiv)	CAD	101.24	103.83	100.20
- G - EUR	EUR	103.00	106.88	103.61
- G - GBP	GBP	104.04	108.47	106.11
- G - GBP (QIDiv)	GBP	99.95	102.36	98.69
- G - USD	USD	108.25	113.37	111.09
- G - USD (QIDiv)	USD	102.38	105.29	101.76
- I - EUR (AIDiv)	EUR	–	100.41	95.78
- I - USD	USD	107.95	–	–
- K - EUR	EUR	103.85	107.80	104.56
- K - USD	USD	106.73	111.83	109.61
- M - EUR	EUR	–	99.81	96.44
- Q - EUR	EUR	101.39	105.11	101.80
- Q - GBP	GBP	–	–	97.51
- Q - USD	USD	–	104.51	102.30
- S - EUR	EUR	99.19	102.87	99.69
- Y - CAD	CAD	–	100.71	–

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
- G - EUR	EUR	108.51	115.20	106.83
- G - GBP	GBP	108.46	116.07	108.69
- G - GBP (AIDiv)	GBP	107.26	109.49	97.53
- G - USD	USD	108.75	116.61	109.40
- I - USD	USD	99.68	106.72	99.96
- K - EUR	EUR	–	100.80	93.54
- K - USD	USD	–	100.95	94.75
- M - EUR	EUR	–	100.18	99.29
- R - USD	USD	–	–	97.32
- S - JPY	JPY	10,920.87	11,640.98	10,851.06
- W - USD	USD	108.67	116.18	108.66

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund				
- G - EUR	EUR	–	103.98	84.95
- G - GBP (AIDiv)	GBP	–	100.97	78.98
- I - EUR	EUR	99.28	116.31	94.82
- I - USD	USD	100.75	119.20	98.47

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund				
- I - EUR	EUR	–	100.58	99.49
- K - EUR	EUR	–	–	99.53

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund				
- I - EUR	EUR	–	99.19	95.23
- K - EUR	EUR	–	99.29	95.86
- K - NOK	NOK	–	993.75	968.20

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund				
- I - EUR	EUR	–	100.13	86.14
- S - EUR	EUR	–	–	85.80

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund				
- C - GBP	GBP	—	—	85.06
- C - GBP (QIDiv)	GBP	—	—	83.09
- G - EUR (QIDiv)	EUR	—	—	83.56
- G - GBP	GBP	—	101.06	86.94
- G - GBP (QIDiv)	GBP	—	100.72	84.45
- G - USD	USD	—	—	85.85
- I - USD	USD	—	101.04	86.96
- X - GBP	GBP	—	—	91.17
- X - USD	USD	—	—	91.30

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022

1 Información general

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

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

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

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

Los Subfondos se diferencian principalmente por sus políticas y objetivos de inversión específicos. La SICAV ofrece varias Clases de Acciones. En el Folleto de la SICAV se puede obtener información detallada sobre estas Clases de Acciones. Las Clases de Acciones que están actualmente en circulación o que estuvieron en circulación en algún momento del ejercicio se indican en la información estadística de las páginas 252 a 316.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

b) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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.

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)

Los saldos iniciales de las partidas del patrimonio neto conllevan un ajuste por diferencia cambiaria de 1,417,476,235 EUR. Este método de ajuste no tiene ningún efecto sobre el valor del patrimonio neto asignado a cada uno de los Subfondos. El valor de mercado de las inversiones y demás activos y pasivos denominados en divisas distintas de la divisa contable de los Subfondos se ha convertido al tipo de cambio vigente el 30 de junio de 2022. 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 ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund y BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund:

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.5203	Corona noruega (NOK)	10.3288
Dólar canadiense (CAD)	1.3486	Esloti polaco (PLN)	4.7002
Yuan renminbi chino (CNY)	6.9986	Rial omaní (OMR)	0.4026
Corona checa (CZK)	24.7355	Rublo ruso (RUB)	57.2384
Libra esterlina (GBP)	0.8608	Dólar de Singapur (SGD)	1.4550
Forinto húngaro (HUF)	396.7901	Rand sudafricano (ZAR)	17.1271
Corona islandesa (ISK)	138.7051	Corona sueca (SEK)	10.7131
Rupia indonesia (IDR)	15,574.5918	Franco suizo (CHF)	1.0009
Yen japonés (JPY)	142.0296	Bat tailandés (THB)	36.9619
Peso mexicano (MXN)	21.0927	Dólar estadounidense (USD)	1.0455
Dólar neozelandés (NZD)	1.6815		

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:

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.4542	Peso chileno (CLP)	936.8650
Real brasileño (BRL)	5.2295	Yuan chino extracontinental (CNH)	6.7042
Dólar canadiense (CAD)	1.2900	Yuan renminbi chino (CNY)	6.6943

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Peso colombiano (COP)	4,161.1000	Corona noruega (NOK)	9.8798
Corona checa (CZK)	23.6602	Nuevo sol peruano (PEN)	3.8008
Euro (EUR)	0.9565	Esloti polaco (PLN)	4.4959
Libra esterlina (GBP)	0.8234	Leu rumano (RON)	4.7315
Dólar de Hong Kong (HKD)	7.8470	Rublo ruso (RUB)	54.7500
Forinto húngaro (HUF)	379.5400	Riyal saudí (SAR)	3.7521
Corona islandesa (ISK)	132.6750	Dólar de Singapur (SGD)	1.3917
Rupia india (INR)	78.9725	Rand sudafricano (ZAR)	16.3825
Rupia indonesia (IDR)	14,897.5000	Won surcoreano (KRW)	1,298.4000
Nuevo séquel israelí (ILS)	3.5022	Corona sueca (SEK)	10.2474
Yen japonés (JPY)	135.8550	Franco suizo (CHF)	0.9574
Ringit malasio (MYR)	4.4075	Bat tailandés (THB)	35.3550
Peso mexicano (MXN)	20.1758	Lira turca (TRY)	16.6965
Nuevo dólar taiwanés (TWD)	29.7335	Chelín ugandés (UGX)	3,751.0000
Dólar neozelandés (NZD)	1.6084	Peso uruguayo (UYU)	39.8150
Naira nigeriana (NGN)	415.0000		

f) Opciones

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

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

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

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

f) Opciones (continuación)

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

g) Swaptions

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

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

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

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

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

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

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

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

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

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.

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

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

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

i) Swaps de rentabilidad total

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

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

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

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

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

Al intentar cumplir sus objetivos de inversión, los Subfondos podrán estar expuestos al riesgo de tipos de interés. Si un Subfondo mantiene bonos de tipo fijo, el valor de esos bonos podrá disminuir si los tipos de interés suben. Con el fin de cubrirse frente a este riesgo y mantener la capacidad para generar ingresos a los tipos del mercado vigentes, el Subfondo podrá celebrar contratos de *swaps* de tipos de interés. Un *swap* de tipo de interés es un contrato bilateral en virtud del cual las partes acuerdan intercambiar una serie de pagos de intereses por otra serie de pagos de intereses (normalmente fijos/variables) según un importe notional que sirve de base para el cálculo y que, en general, no se intercambia.

El método de «precios sucios» se utiliza para todos los *swaps* de tipos de interés para los que el índice de tipo variable se reajusta cada día. Las monedas afectadas son el real brasileño, el peso colombiano, la libra esterlina, el yen japonés y el bat tailandés.

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

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

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

k) Swaps de inflación

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

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

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

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

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.

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

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.

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

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

q) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

q) Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

BlueBay Global Income Fund, que fue liquidado el 4 de diciembre de 2018, mantenía un saldo en efectivo residual de 4,449 USD a 30 de junio de 2022 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) Otros ingresos

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

u) Gastos de constitución

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

v) Política de dividendos

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

w) Gastos de transacción

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.

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

x) Estimaciones contables

La elaboración de cuentas con arreglo a los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo para la elaboración y presentación de cuentas obliga al Consejo de administración de la SICAV a realizar determinadas estimaciones y formular hipótesis que afectan al importe de los activos y pasivos comunicado y al importe contabilizado de ingresos y gastos del 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.

y) Ajuste por dilución

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

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 2022, el mecanismo de ajuste por dilución fue aplicado por los Subfondos BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund y BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond 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 2022 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

y) 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 2022:

Subfondo	Factor de ajuste máximo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	0.40%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	0.50%
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	0.35%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	0.15%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	0.50%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	0.25%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	0.30%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	0.50%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	0.75%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	0.90%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	0.45%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	0.30%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	0.55%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	0.30%

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

4 Dividendos pagados

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

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

El Consejo de administración de la SICAV tiene previsto declarar un reparto anual de dividendos el último día hábil del mes de junio. Existen tres tipos de distribución: Los dividendos de las clases (ACDiv), (AFDiv), (AIDiv) y (AKDiv) se declaran anualmente; los dividendos de las clases (QCDiv), (QFDiv), (QIDiv) y (QKDiv) se declaran trimestralmente, el último día hábil de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre; y las distribuciones clasificadas como (MCDiv), (MFDiv), (MIDiv) y (MKDiv) se declaran mensualmente, el último día hábil de cada mes.

Las políticas de dividendos aplicables a las diferentes categorías de las Clases de distribución se detallan a continuación:

Clasificación	Política
(CDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones y la totalidad de las plusvalías netas materializadas de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos.
(FDiv)	<p>La tasa de dividendos se fijará como un porcentaje del valor liquidativo por Acción de cada Clase, tal y como determine oportunamente el Consejo de administración. Las actuales tasas de dividendos están disponibles, previa solicitud, a través del Agente de registro y el Agente de transferencias.</p> <p>Los inversores deben tener en cuenta que el Consejo de administración determinará, a su discreción, las tasas fijas de dividendos en función de determinados factores, incluidos, entre otros, los ingresos netos del Subfondo correspondiente y la apreciación del capital una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables durante el periodo en cuestión. En ocasiones, los dividendos podrán abonarse con cargo al capital de la Clase pertinente. El Consejo de administración podrá, a su entera discreción, declarar anualmente un dividendo adicional.</p> <p>En comparación con otras Clases, el valor liquidativo de la Clase en cuestión podrá experimentar fluctuaciones más significativas debido a la mayor frecuencia de distribución de dividendos.</p> <p>El Consejo de administración podrá, a su entera discreción, modificar el importe y el calendario de los pagos de dividendos si lo considera necesario para reflejar las condiciones de mercado en vigor.</p>
(IDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos.
(KDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones y la totalidad de las plusvalías netas materializadas de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos pertinente. Si el valor liquidativo de una Clase desciende por debajo de su precio de oferta inicial al final del periodo de distribución de dividendos relevante, no se procederá a ninguna distribución.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022, 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 2022	6.353
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	7.790
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	7.108
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.921
		31 de diciembre de 2021	2.025
		31 de marzo de 2022	2.058
		30 de junio de 2022	2.151
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.751
		31 de diciembre de 2021	1.846
		31 de marzo de 2022	1.882
		30 de junio de 2022	1.966
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	6.221
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	6.137
S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	9.428	
S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	7.281	

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund)	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	3.927
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	4.991
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	3.946
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.378
		31 de diciembre de 2021	1.382
		31 de marzo de 2022	1.576
		30 de junio de 2022	1.632
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.248
		31 de diciembre de 2021	1.250
		31 de marzo de 2022	1.424
		30 de junio de 2022	1.473
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	3.771
	I - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	4.003
R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.625	
R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	4.064	
S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.554	

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.583
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.978
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.607
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.528
		31 de diciembre de 2021	0.603
		31 de marzo de 2022	0.588
		30 de junio de 2022	0.668
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.536
		31 de diciembre de 2021	0.612
		31 de marzo de 2022	0.596
		30 de junio de 2022	0.676
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.910
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.537
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.855
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.697
	S - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.406
S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.552	
S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.916	
S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.560	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 2022	2.877
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	2.426
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.738
		31 de diciembre de 2021	0.712
		31 de marzo de 2022	0.612
		30 de junio de 2022	0.608
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.751
		31 de diciembre de 2021	0.724
		31 de marzo de 2022	0.622
		30 de junio de 2022	0.617
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	2.367
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	2.070
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	2.307
S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.264	

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 2022	4.152
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.153
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	4.262
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.797
		31 de diciembre de 2021	1.767
		31 de marzo de 2022	2.045
		30 de junio de 2022	1.658
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.904
		31 de diciembre de 2021	1.872
		31 de marzo de 2022	2.162
		30 de junio de 2022	1.753
	I - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	4.856
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.356
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	4.516
	R - SGD (MIDiv)	30 de julio de 2021	0.241
		31 de agosto de 2021	0.247
		30 de septiembre de 2021	0.210
		29 de octubre de 2021	0.232
		30 de noviembre de 2021	0.266
		31 de diciembre de 2021	0.203
		31 de enero de 2022	0.251
		28 de febrero de 2022	0.248
		31 de marzo de 2022	0.319
29 de abril de 2022		0.225	
31 de mayo de 2022		0.236	
30 de junio de 2022	0.231		
R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	4.857	
S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.450	
S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	6.792	
S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.429	

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.235
		31 de diciembre de 2021	1.508
		31 de marzo de 2022	1.589
		30 de junio de 2022	1.642
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.994
		31 de diciembre de 2021	1.212
		31 de marzo de 2022	1.275
		30 de junio de 2022	1.315
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	3.272
R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	3.402	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	S - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	2.272
		31 de diciembre de 2021	2.483
		31 de marzo de 2022	3.118
		30 de junio de 2022	2.364
	S - USD (QIDiv)	30 de junio de 2022	0.719

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 2022	0.848
		30 de junio de 2022	0.688
		30 de junio de 2022	0.678
		31 de diciembre de 2021	0.026
		31 de marzo de 2022	0.095
		30 de junio de 2022	0.132

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 2022	0.877
		30 de junio de 2022	0.954
		30 de junio de 2022	0.275
	I - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.167
		31 de diciembre de 2021	0.195
		31 de marzo de 2022	0.231
		30 de junio de 2022	0.275
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	0.909
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.014
	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.169
		31 de diciembre de 2021	0.197
		31 de marzo de 2022	0.234
			30 de junio de 2022

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 2022	5.612	
		30 de junio de 2022	5.154	
		30 de junio de 2022	5.643	
	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.643	
		30 de junio de 2022	6.554	
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.362	
		30 de junio de 2022	5.362	
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.821	
		31 de diciembre de 2021	1.735	
		31 de marzo de 2022	1.726	
		30 de junio de 2022	1.626	
		30 de junio de 2022	6.669	
		I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	6.669
			30 de junio de 2022	6.669
	I - GBP (MIDiv)	30 de julio de 2021	0.558	
		31 de agosto de 2021	0.557	
		30 de septiembre de 2021	0.632	
		29 de octubre de 2021	0.522	
		30 de noviembre de 2021	0.579	
		31 de diciembre de 2021	0.571	
		31 de enero de 2022	0.512	
		28 de febrero de 2022	0.540	
		31 de marzo de 2022	0.615	
		29 de abril de 2022	0.521	
		31 de mayo de 2022	0.547	
		30 de junio de 2022	0.496	
		I - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.052
		Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.948
		Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.769
	31 de diciembre de 2021		1.686	
	31 de marzo de 2022		1.679	
	30 de junio de 2022		1.583	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)	Q - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.326
		31 de diciembre de 2021	1.301
		31 de marzo de 2022	1.306
		30 de junio de 2022	1.306
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	7.154
	S - JPY (AIDiv)	30 de junio de 2022	4.569
	S - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.374
		31 de diciembre de 2021	1.349
		31 de marzo de 2022	1.354
		30 de junio de 2022	1.354

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 2022	3.282

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 2022	0.981	
		30 de junio de 2022	0.977	
		30 de junio de 2022	1.245	
		30 de junio de 2022	1.018	
		30 de junio de 2022	1.018	
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.356	
		31 de diciembre de 2021	0.409	
		31 de marzo de 2022	0.265	
			30 de junio de 2022	0.326
	I - CAD (ACDiv)	30 de junio de 2022	4.306	
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.004	
	I - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.042	
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	0.952	
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	0.930	
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	0.106	
Y - CAD (ACDiv)	30 de junio de 2022	4.582		

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 2022	4.236

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 2022	2.886	
		30 de junio de 2022	2.797	
		30 de junio de 2022	2.916	
		I - EUR (AIDiv)	30 de julio de 2021	0.207
			31 de agosto de 2021	0.196
			30 de septiembre de 2021	0.190
			29 de octubre de 2021	0.202
			30 de noviembre de 2021	0.230
			31 de diciembre de 2021	0.232
			31 de enero de 2022	0.210
		I - USD (MIDiv)	28 de febrero de 2022	0.188
			31 de marzo de 2022	0.263
			29 de abril de 2022	0.237
			31 de mayo de 2022	0.276
			30 de junio de 2022	0.252
	Q - CHF (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.597	
		31 de diciembre de 2021	0.666	
		31 de marzo de 2022	0.656	
		30 de junio de 2022	0.722	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	2.902
	Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.856
		31 de diciembre de 2021	0.934
		31 de marzo de 2022	0.919
		30 de junio de 2022	1.006
	Q - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.623
		31 de diciembre de 2021	0.699
		31 de marzo de 2022	0.694
		30 de junio de 2022	0.805
	R - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.427
	R - CHF (QIDiv)	31 de marzo de 2022	0.456
		30 de junio de 2022	0.711
	R - EUR (QIDiv)	31 de marzo de 2022	0.472
		30 de junio de 2022	0.748
	R - GBP (QIDiv)	31 de marzo de 2022	0.533
		30 de junio de 2022	0.836
R - USD (QIDiv)	31 de marzo de 2022	0.407	
	30 de junio de 2022	0.690	
S - AUD (QIDiv)	30 de junio de 2022	0.214	
S - EUR (QIDiv)	30 de junio de 2022	0.795	
S - GBP (QIDiv)	30 de junio de 2022	0.939	
S - USD (QIDiv)	30 de junio de 2022	0.745	

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	C - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.992
		31 de diciembre de 2021	1.084
		31 de marzo de 2022	1.040
		30 de junio de 2022	0.941
	C - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.190
		31 de diciembre de 2021	1.294
		31 de marzo de 2022	1.321
		30 de junio de 2022	1.288
	C - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.929
		31 de diciembre de 2021	1.039
		31 de marzo de 2022	1.070
		30 de junio de 2022	1.109
	I - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.323
		31 de diciembre de 2021	1.439
		31 de marzo de 2022	1.469
		30 de junio de 2022	1.432

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	C - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.730
	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	6.083
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	7.342
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.850
	G - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.949
	G - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	7.225
	G - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.797
	I - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	2.635
	K - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	7.974
	M - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.758
	M - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.066
	Q - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	5.068
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	4.093
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2022	6.328

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 2021	1.166
		31 de diciembre de 2021	1.204
		31 de marzo de 2022	1.232
		30 de junio de 2022	1.275
	Q - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.389
		31 de diciembre de 2021	1.399
		31 de marzo de 2022	1.383
		30 de junio de 2022	1.364

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	I - CAD (ACDiv)	30 de junio de 2022	9.812
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	30 de junio de 2022	3.302
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	30 de junio de 2022	2.622

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	6.917
		30 de junio de 2022	5.678
		30 de junio de 2022	5.183
		30 de junio de 2022	5.151
	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.478
		31 de diciembre de 2021	1.399
		31 de marzo de 2022	1.485
		30 de junio de 2022	1.340
		S - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021
	31 de diciembre de 2021		1.640
	31 de marzo de 2022		1.788
	30 de junio de 2022		1.595
	S - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.265
		31 de diciembre de 2021	1.227
		31 de marzo de 2022	1.346
		30 de junio de 2022	1.276

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	G - CAD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.211
		31 de diciembre de 2021	0.230
		31 de marzo de 2022	0.225
		30 de junio de 2022	0.369
	G - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.362
		31 de diciembre de 2021	0.382
		31 de marzo de 2022	0.380
		30 de junio de 2022	0.583
	G - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.269
		31 de diciembre de 2021	0.292
		31 de marzo de 2022	0.294
		30 de junio de 2022	0.478
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2022	1.417

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

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 2022	6.074

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund	G - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2022	4.857

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.551
		31 de diciembre de 2021	0.794
		31 de marzo de 2022	0.766
		30 de junio de 2022	0.716
	G - EUR (QIDiv)	31 de diciembre de 2021	0.530
		31 de marzo de 2022	0.645
		30 de junio de 2022	0.617
	G - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.834
		31 de diciembre de 2021	0.814
31 de marzo de 2022		0.778	
		30 de junio de 2022	0.736

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 los siguientes Subfondos: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate 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 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 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, 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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

5 Comisiones y gastos (continuación)

b) Comisiones de administración globales

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. tiene derecho a cobrar, con cargo a los activos de cada Clase de los siguientes Subfondos: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible 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 Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, una comisión de servicios global basada en el patrimonio neto del Fondo. Los servicios hacen referencia a cualquier cargo en relación con los servicios de custodia global, depositario, contabilidad y administración de fondos, cumplimiento normativo de fondos y agente de transferencias prestados por Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. al Fondo. La comisión global se abona con una periodicidad mensual.

c) 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.

d) 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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (continuación)	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.00%
	I - GBP	1.00%
	I - USD	1.00%
	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 ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund)	B - CHF	0.70%
	B - EUR	0.70%
	B - EUR (Perf)	0.50%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	DR - GBP (QIDiv)	1.25%
	I - CHF	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	I - USD (Perf)	0.50%
	M - EUR	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	Q - USD	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - EUR (AIDiv)	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
R - USD	1.25%	
R - USD (AIDiv)	1.25%	
S - CHF	0.50%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund) (continuación)	S - EUR	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (AIDiv)	0.50%
	S - JPY	0.50%
	S - USD	0.50%

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%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (AIDiv)	0.40%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	B - EUR	0.60%
	B - GBP	0.60%
	B - USD	0.60%
	C - EUR	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.60%
	DR - GBP (QIDiv)	1.20%
	G - USD	1.20%
	I - EUR (AIDiv)	0.60%
	I - USD	0.60%
	I - USD (Perf)	0.40%
	M - EUR	0.60%
	M - USD	0.60%
	Q - CHF	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	Q - USD	0.40%
	R - CHF	1.20%
	R - EUR	1.20%
	R - EUR (AIDiv)	1.20%
	R - SEK	1.20%
R - USD	1.20%	
R - USD (AIDiv)	1.20%	
S - GBP (AIDiv)	0.35%	
S - USD	0.35%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	B - EUR	0.65%
	B - USD	0.65%
	C - EUR	0.55%
	I - EUR	0.65%
	I - GBP	0.65%
	I - USD	0.65%
	M - EUR	0.65%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
R - USD	1.25%	

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 2022 (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 - GBP	0.75%
	I - USD	0.75%
	I - USD (Perf)	0.60%
	M - EUR (BHedged)	0.75%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF (BHedged)	0.50%
	S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.50%
S - USD	0.50%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - GBP	0.70%
	ER - SEK	1.25%
	G - EUR (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.95%
	I - GBP	0.95%
	I - USD	0.95%
	K - EUR	0.45%
	M - EUR	0.95%
	M - USD	0.95%
	Q - EUR	0.65%
	Q - USD	0.65%
	S - EUR	0.55%
	S - GBP	0.55%
	S - GBP (QIDiv)	0.55%
S - USD	0.55%	
S - USD (QIDiv)	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%
	C - USD	0.30%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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)	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%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (QIDiv)	0.20%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.35%
	C - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.30%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (AIDiv)	0.30%
	Q - JPY	0.30%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - JPY	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - USD	0.75%
S - EUR	0.25%	
S - EUR (QIDiv)	0.25%	
S - JPY	0.25%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - CHF	0.70%
	B - EUR	0.70%
	B - EUR (AIDiv)	0.70%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	B - USD (AIDiv)	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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)	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (MIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - SEK	0.70%
	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - GBP	0.70%
	M - NOK	0.70%
	M - USD	0.70%
	Q - CHF	0.55%
	Q - EUR	0.55%
	Q - EUR (AIDiv)	0.55%
	Q - GBP	0.55%
	Q - GBP (QIDiv)	0.55%
	Q - SEK	0.55%
	Q - USD	0.55%
	Q - USD (QIDiv)	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - USD	1.25%
	S - EUR	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (AIDiv)	0.50%
	S - JPY (AIDiv)	0.50%
S - USD	0.50%	
S - USD (QIDiv)	0.50%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	M - EUR	1.00%
	R - EUR	1.50%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	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 (ACDiv)	1.00%
	I - CHF	1.00%
	I - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	I - EUR (Perf)	0.60%
	I - GBP	1.00%
	I - NOK	1.00%
	I - SGD (Perf)	0.60%
	I - USD	1.00%
	I - USD (AIDiv)	1.00%
	K - EUR (QKDiv)	0.60%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - EUR	0.70%
	Q - EUR (AIDiv)	0.70%
	Q - USD	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 - CHF	0.60%	
S - EUR	0.60%	
S - GBP	0.60%	
S - GBP (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	C - EUR	1.30%
	I - EUR	1.50%
	I - NOK	1.50%
	I - USD (Perf)	1.10%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (continuación)	M - EUR	1.50%
	Q - CHF	1.10%
	R - EUR	2.00%
	R - USD (AIDiv)	2.00%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.45%
	C - EUR (AIDiv)	0.45%
	C - GBP	0.45%
	C - USD	0.45%
	C - USD (AIDiv)	0.45%
	I - AUD	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - NOK	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (MIDiv)	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - NOK	0.50%
	Q - CHF (QIDiv)	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	Q - EUR (AIDiv)	0.40%
	Q - GBP	0.40%
	Q - GBP (QIDiv)	0.40%
	Q - USD	0.40%
	Q - USD (QIDiv)	0.40%
	R - CHF	0.75%
	R - CHF (AIDiv)	0.75%
	R - CHF (QIDiv)	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (QIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - GBP (QIDiv)	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	S - AUD (QIDiv)	0.35%
	S - CHF	0.35%
S - EUR	0.35%	
S - EUR (QIDiv)	0.35%	
S - GBP	0.35%	
S - GBP (QIDiv)	0.35%	
S - JPY	0.35%	
S - USD	0.35%	
S - USD (QIDiv)	0.35%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

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 - GBP (AIDiv)	0.80%
	I - SEK	0.80%
	I - USD	0.80%
	K - CHF	0.50%
	K - EUR	0.50%
	K - EUR (AIDiv)	0.50%
	K - GBP	0.50%
K - GBP (AIDiv)	0.50%	
K - USD	0.50%	
K - USD (AIDiv)	0.50%	
M - CHF	0.80%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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)	M - EUR	0.80%
	M - EUR (AIDiv)	0.80%
	M - GBP	0.80%
	M - USD	0.80%
	M - USD (AIDiv)	0.80%
	Q - CHF	0.65%
	Q - EUR	0.65%
	Q - USD	0.65%
	Q - USD (AIDiv)	0.65%
	R - EUR	1.30%
	R - EUR (AIDiv)	1.30%
	R - SEK	1.30%
	R - USD	1.30%
	R - USD (AIDiv)	1.30%
	S - EUR	0.60%
	S - USD	0.60%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - USD (BHedged)	0.35%
	I - EUR (BHedged)	0.50%
	I - NOK (BHedged)	0.50%
	I - USD (BHedged)	0.50%
	M - EUR (BHedged)	0.50%
	M - NOK (BHedged)	0.50%
	Q - JPY (BHedged)	0.30%
	R - USD	0.75%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	B - USD	0.70%
	I - AUD	0.70%
	I - USD	0.70%
	I - USD (QIDiv)	0.70%
	M - EUR	0.70%
	Q - EUR (QIDiv)	0.60%
	S - EUR	0.55%
	S - JPY	0.55%
	S - USD	0.55%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	1.60%
	C - EUR (CPerf)	1.00%
	C - GBP (CPerf)	1.00%
	C - USD	0.85%
	C - USD (CPerf)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	0.95%
	I - EUR	0.95%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 - USD	0.95%
	I - USD (Perf)	1.00%
	M - EUR	0.95%
	M - EUR (CPerf)	1.00%
	M - USD (CPerf)	1.00%
	Q - EUR (CPerf)	1.00%
	Q - NOK (CPerf)	1.00%
	Q - SEK (CPerf)	1.00%
	Q - USD (CPerf)	1.00%
	S - GBP (CPerf)	0.40%
	S - USD (CPerf)	0.40%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	B - USD	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	I - EUR	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	K - USD (AIDiv)	0.45%
	M - USD	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	R - EUR	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - EUR	0.50%
	S - EUR (QIDiv)	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (QIDiv)	0.50%
	S - USD	0.50%
S - USD (QIDiv)	0.50%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	G - CAD (QIDiv)	0.15%
	G - EUR	0.15%
	G - GBP	0.15%
	G - GBP (QIDiv)	0.15%
	G - USD	0.15%
	G - USD (QIDiv)	0.15%
	I - EUR (AIDiv)	0.35%
	K - EUR	0.15%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (continuación)	K - USD	0.15%
	M - EUR	0.35%
	Q - EUR	0.25%
	Q - GBP	0.25%
	Q - USD	0.25%
	S - EUR	0.20%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - EUR	0.40%
	G - GBP	0.40%
	G - GBP (AIDiv)	0.40%
	G - USD	0.40%
	I - USD	0.60%
	K - EUR	0.40%
	K - USD	0.40%
	M - EUR	0.60%
	R - USD	0.95%
	S - JPY	0.45%
W - USD	0.70%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund	G - EUR	0.45%
	G - GBP (AIDiv)	0.45%
	I - EUR	0.70%
	I - USD	0.70%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	I - EUR	0.25%
	K - EUR	0.15%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund	I - EUR	1.00%
	K - EUR	0.45%
	K - NOK	0.45%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	I - EUR	0.50%
	S - EUR	0.40%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund	C - GBP	0.40%
	C - GBP (QIDiv)	0.40%
	G - EUR (QIDiv)	0.25%
	G - GBP	0.25%
	G - GBP (QIDiv)	0.25%
	G - USD	0.25%
	I - USD	0.50%

* Para obtener información detallada sobre las fechas de lanzamiento y de cierre de las Clases de Acciones durante el ejercicio analizado, consulte el Anexo 1 de las páginas 451 a 467.

Las Acciones de las Clases X, Y, Z y ZR no pagan comisiones de gestión.

b) Comisiones de éxito

En relación con las Comisiones de éxito, se puede recurrir a dos métodos para cada Subfondo: uno «con compensación» y otro «sin compensación». Con arreglo a ambos principios, la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito con cargo al patrimonio neto de la Clase de Acciones correspondiente. La metodología de cálculo varía según los dos mecanismos, que se describen más abajo.

Las Comisiones de éxito se considerarán devengadas cada Día de valoración. La Comisión de éxito efectivamente pagadera con respecto a cada Clase que abone una Comisión de éxito de cada Subfondo se determinará en el último Día de valoración de octubre (el «Día de cristalización»).

En cada Periodo de cálculo, la Comisión de éxito correspondiente a cada participación equivaldrá a un porcentaje, establecido en el Folleto, del incremento de la Rentabilidad relativa acumulada por acción, si es positiva, durante dicho Periodo de cálculo. La Comisión de éxito se calculará en función de la Clase de Acciones y será abonada a la Sociedad gestora por el Subfondo.

En cada Día de cristalización en que una comisión de éxito sea pagadera, se restablecerá la rentabilidad relativa acumulada por Acción a cero, si procede, reequilibrando el Índice al valor liquidativo por Acción y, si procede, restableciendo el Ajuste por suscripción, en dicho Día de cristalización.

Solo se abonarán Comisiones de éxito con respecto a un Periodo de cálculo si la rentabilidad relativa acumulada, una vez aplicado el Ajuste por suscripción, en su caso, al final del Día de cristalización que marca el fin del Periodo de cálculo es positiva.

La apreciación del valor relativo de las participaciones se mide según la rentabilidad relativa acumulada, que es igual a la rentabilidad acumulada por Acción menos, si procede, la rentabilidad acumulada del índice de referencia correspondiente o la tasa crítica de rentabilidad. Los índices de referencia o tasas críticas de rentabilidad correspondientes, en su caso, a efectos del cálculo de las comisiones de éxito pueden variar según el Subfondo y la clase de acciones, y están estipulados en el Folleto.

Si no se abonan Comisiones de éxito con respecto a un Periodo de cálculo, la rentabilidad relativa acumulada se seguirá determinando sin restablecerla y sin restablecer, en su caso, el Ajuste por suscripción, hasta que se registre una rentabilidad relativa acumulada positiva en un Día de cristalización.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) *Comisiones de éxito (continuación)*

Por lo general, las Comisiones de éxito deberán abonarse a la Sociedad gestora una vez concluido cada Periodo de cálculo. Sin embargo, cuando se reembolsen Acciones durante el Periodo de cálculo, la Comisión de éxito devengada respecto de dichas Acciones se abonará a partir de la fecha del reembolso. Si se produce un reembolso parcial, ya sea durante el Periodo de cálculo o a su finalización, las Acciones se considerarán reembolsadas y no formarán parte de la participación del Accionista a estos efectos.

Si el Contrato de servicios de la Sociedad gestora se resuelve antes de finalizar cualquier Periodo de cálculo, la Comisión de éxito relativa a ese Periodo de cálculo se calculará y abonará como si dicho periodo hubiera concluido en la fecha de resolución.

• **Comisiones de éxito con compensación**

Cuando los Accionistas suscriban Acciones de Clases que abonen una Comisión de éxito, cuya denominación incluya la mención «(Perf)», la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito, que se calculará para cada Accionista individual utilizando un método de cálculo con compensación. Este método de cálculo garantiza que: (i) toda Comisión de éxito pagadera a la Sociedad gestora se devengue únicamente para las participaciones cuyo valor relativo se haya apreciado; (ii) todos los Accionistas tengan en riesgo en el Subfondo el mismo capital por Acción; y (iii) todas las Acciones de la Clase correspondiente tengan el mismo Valor Liquidativo por Acción.

Si un Accionista suscribe Acciones en un día que no sea un Día de cristalización, deberán efectuarse determinados ajustes para reducir las disparidades que podrían surgir en caso contrario para el Accionista o la Sociedad gestora.

• **Comisiones de éxito sin compensación**

Cuando los Accionistas suscriban Acciones de Clases que abonen una Comisión de éxito, cuya denominación incluya la mención «(CPerf)», la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito, que se calculará para cada Clase mediante un método de cálculo sin compensación. Con este método de cálculo, no se aplica ningún tipo de compensación de la Comisión de éxito para cada Accionista individual y no se efectúan cargos ni abonos de compensación relacionados con la Clase. No obstante, en el caso de dichas Clases, se aplica un mecanismo específico (el «Ajuste por suscripción»), que consiste en eliminar de la provisión para la Comisión de éxito calculada sobre el número de acciones en circulación, la Comisión de éxito atribuida a las acciones suscritas en el periodo previo a la fecha de suscripción. Por tanto, en el caso de estas acciones recién suscritas, no se dotará ninguna provisión por la Comisión de éxito en relación con la rentabilidad obtenida antes de la fecha de suscripción.

Toda Comisión de éxito pagadera a la Sociedad gestora se devenga cuando se aprecia el valor relativo de la Clase.

La Comisión de éxito cargada a la Clase a diario se determina multiplicando la rentabilidad relativa acumulada, si es positiva, por el número de acciones de la Clase en esa fecha. El resultado se multiplica por el tipo de la Comisión de éxito correspondiente que se establece en el folleto y se ajusta en función del valor del Ajuste por suscripción de ese día.

A continuación se presentan las comisiones de éxito aplicadas durante el ejercicio, como porcentaje del patrimonio neto medio de la correspondiente clase de acciones:

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG	B - EUR (Perf)	EUR	399	0.03%
Bond Fund (anteriormente, BlueBay	I - EUR (Perf)	EUR	-	0.00%
Funds – BlueBay High Yield Bond Fund)	I - USD (Perf)	EUR	-	0.00%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	41	0.54%
	B - USD (Perf)	EUR	259	0.65%
	I - EUR (Perf)	EUR	305,956	0.66%
	I - USD (Perf)	EUR	2,379	0.54%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	I - USD (Perf)	USD	1,060,291	0.60%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond	B - EUR (Perf)	USD	-	0.00%
	I - EUR (Perf)	USD	-	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - USD (Perf)- (BHedged)	USD	-	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	USD	251,618	0.14%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	4,729	0.86%
	I - EUR (Perf)	EUR	677,497	1.66%
	I - SGD (Perf)	EUR	1,119,482	1.03%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (Perf)	USD	2,399	0.07%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	B - USD (Perf)	USD	-	0.00%

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) *Comisiones de éxito (continuación)*

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (Cperf)	USD	-	0.00%
	C - EUR (CPerf)	USD	1	0.00%
	C - GBP (CPerf)	USD	9,416	0.38%
	C - USD (CPerf)	USD	1,743	0.60%
	I - EUR (CPerf)	USD	-	0.00%
	I - EUR (Perf)	USD	64,466	0.15%
	I - GBP (Perf)	USD	2,514	0.28%
	I - USD (Perf)	USD	160,029	2.79%
	M - EUR (CPerf)	USD	554	0.00%
	M - USD (CPerf)	USD	204	0.58%
	Q - EUR (CPerf)	USD	16,207	0.04%
	Q - NOK (CPerf)	USD	33,168	0.47%
	Q - SEK (CPerf)	USD	743	0.00%
	Q - USD (CPerf)	USD	552	0.55%
	S - GBP (CPerf)	USD	689	0.76%
	S - USD (CPerf)	USD	4,743	1.10%
	Z - EUR (Perf)	USD	66,820	0.88%
	ZR - EUR (CPerf)	USD	118,795	0.69%
	ZR - GBP (CPerf)	USD	-	0.00%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	USD	47,469	0.72%
ZR - USD (CPerf)	USD	-	0.00%	
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	280	0.03%	

Las comisiones de éxito pagaderas a 30 de junio de 2022 se incluyen en la partida «Comisiones de éxito por pagar» del balance.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

7 Consejo de administración y honorarios de los Consejeros

Siu-Wai Ng (hasta el 31 de enero de 2022), Constantine Knox y Neil Sills (desde el 21 de marzo de 2022) 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 2022, la SICAV tenía vigentes los contratos de recompra o recompra inversa que se enumeran a continuación:

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

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* EUR
Contratos de recompra				
Contrato de recompra con Credit Suisse International	(2.00)%	01/08/22	EUR	(1,288,828)
Garantía				
Luxemburgo - Samsonite Finco Sarl, 3.50%, 15/05/2026				
Total Contratos de Recompra				(1,288,828)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
Contrato de recompra inversa con Barclays Bank Plc	(0.75)%	14/07/22	EUR	4,731,423
Garantía				
Alemania - Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.00%, 15/11/2027				
Total Contratos de Recompra Inversa				4,731,423
Contratos de recompra				
Contrato de recompra con Barclays Bank Plc	(2.05)%	14/07/22	EUR	(4,569,176)
Garantía				
Francia - Casino Guichard Perrachon SA, 6.63%, 15/01/2026				
Total Contratos de Recompra				(4,569,176)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

8 Contratos de recompra y recompra inversa (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
Contrato de recompra inversa con Standard Chartered Bank	0.22%	29/07/22	USD	46,000,000
Garantía				
Estados Unidos - Letra del Tesoro estadounidense, 0.25%, 15/06/2024				
Contrato de recompra inversa con Standard Chartered Bank	0.71%	15/08/22	USD	30,000,000
Garantía				
Estados Unidos - Letra del Tesoro estadounidense, 1.50%, 15/08/2026				
Total Contratos de Recompra Inversa				76,000,000

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
Contrato de recompra inversa con Citigroup Global Markets Limited London	0.15%	01/08/22	USD	35,000,000
Garantía				
Estados Unidos - Letra del Tesoro estadounidense, 2.88%, 15/08/2028				
Total Contratos de Recompra Inversa				35,000,000

* 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 232 – 241).

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

A 30 de junio de 2022, 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	31,936,050	EUR	(29,539,213)	27/07/22	1,008,305
Total Plusvalía latente					1,008,305
EUR	3,489,593	USD	(3,691,729)	27/07/22	(38,103)
Total Minusvalía latente					(38,103)

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	35,538,117	EUR	(33,256,964)	M - EUR	11/07/22	756,501
CHF	20,038,230	USD	(20,331,355)	B - CHF	11/07/22	606,599
USD	14,079,830	EUR	(13,086,893)	S - EUR	11/07/22	392,974
USD	5,175,304	EUR	(4,810,495)	I - EUR	11/07/22	144,274
USD	3,843,021	EUR	(3,573,537)	B - EUR	11/07/22	105,658
USD	2,990,886	GBP	(2,382,201)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	97,642
USD	3,151,190	EUR	(2,928,945)	R - EUR	11/07/22	87,970
USD	1,999,489	EUR	(1,858,462)	C - EUR	11/07/22	55,826
EUR	16,564,500	USD	(17,273,367)	M - EUR	11/07/22	50,526
USD	1,544,982	EUR	(1,436,019)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	43,128
EUR	12,473,284	USD	(13,007,071)	S - EUR	11/07/22	38,045
USD	883,790	GBP	(703,817)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	28,986
GBP	1,933,201	USD	(2,321,438)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	26,483
USD	552,245	GBP	(439,785)	C - GBP	11/07/22	18,116
USD	517,395	GBP	(412,032)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	16,972
EUR	4,557,380	USD	(4,752,410)	I - EUR	11/07/22	13,900
EUR	3,336,219	USD	(3,478,990)	B - EUR	11/07/22	10,176
GBP	681,703	USD	(818,607)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	9,339
EUR	2,807,102	USD	(2,927,230)	R - EUR	11/07/22	8,562
USD	231,416	GBP	(184,290)	S - GBP	11/07/22	7,591
USD	233,841	EUR	(217,348)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	6,531
GBP	426,170	USD	(511,756)	C - GBP	11/07/22	5,838
GBP	399,276	USD	(479,461)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	5,470
EUR	1,782,021	USD	(1,858,281)	C - EUR	11/07/22	5,436
USD	162,704	GBP	(129,571)	B - GBP	11/07/22	5,335
EUR	1,376,282	USD	(1,435,179)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	4,198
GBP	178,611	USD	(214,481)	S - GBP	11/07/22	2,447
GBP	125,538	USD	(150,749)	B - GBP	11/07/22	1,720
USD	22,574	GBP	(17,977)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	740
EUR	208,408	USD	(217,327)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	636
USD	110,985	CHF	(105,710)	B - CHF	11/07/22	528
GBP	17,418	USD	(20,916)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	239
Total Plusvalía latente					2,558,386	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	19,249,301	USD	(20,674,003)	M - EUR	11/07/22	(542,226)
EUR	13,190,307	USD	(14,185,066)	S - EUR	11/07/22	(390,056)
USD	10,469,118	CHF	(10,197,023)	B - CHF	11/07/22	(185,756)
EUR	4,858,153	USD	(5,224,189)	I - EUR	11/07/22	(143,316)
EUR	3,523,431	USD	(3,788,983)	B - EUR	11/07/22	(104,022)
GBP	2,424,572	USD	(3,041,508)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(96,804)
EUR	2,958,205	USD	(3,181,310)	R - EUR	11/07/22	(87,487)
EUR	1,877,443	USD	(2,019,038)	C - EUR	11/07/22	(55,524)
EUR	1,450,364	USD	(1,559,750)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	(42,894)
GBP	718,571	USD	(901,412)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	(28,689)
GBP	449,098	USD	(563,371)	C - GBP	11/07/22	(17,930)
GBP	420,757	USD	(527,818)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(16,799)
GBP	188,204	USD	(236,093)	S - GBP	11/07/22	(7,514)
EUR	219,568	USD	(236,127)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	(6,494)
GBP	132,305	USD	(165,970)	B - GBP	11/07/22	(5,282)
USD	803,282	EUR	(770,348)	M - EUR	11/07/22	(2,382)
USD	487,747	EUR	(467,691)	S - EUR	11/07/22	(1,384)
USD	105,058	GBP	(87,146)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(784)
GBP	18,357	USD	(23,027)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(733)
USD	175,743	EUR	(168,532)	I - EUR	11/07/22	(516)
USD	119,073	EUR	(114,186)	B - EUR	11/07/22	(349)
USD	99,263	EUR	(95,189)	R - EUR	11/07/22	(290)
USD	37,169	GBP	(30,832)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	(278)
USD	62,840	EUR	(60,261)	C - EUR	11/07/22	(184)
USD	23,178	GBP	(19,226)	C - GBP	11/07/22	(172)
USD	21,715	GBP	(18,013)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(162)
USD	48,667	EUR	(46,670)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	(142)
USD	9,706	GBP	(8,052)	S - GBP	11/07/22	(73)
USD	6,834	GBP	(5,669)	B - GBP	11/07/22	(50)
USD	7,349	EUR	(7,048)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	(22)
USD	948	GBP	(787)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(6)
Total Minusvalía latente						(1,738,320)

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

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	37,946,380	GBP	(31,651,000)	27/07/22	1,219,762
USD	1,257,575	EUR	(1,191,796)	27/07/22	9,318
GBP	1,322,727	EUR	(1,525,771)	27/07/22	9,071
Total Plusvalía latente					1,238,151
EUR	16,220,109	USD	(17,769,000)	27/07/22	(751,124)
Total Minusvalía latente					(751,124)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund) (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

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	36,047,956	EUR	(33,520,046)	R - USD	11/07/22	947,768
USD	13,918,908	EUR	(12,942,824)	B - USD	11/07/22	365,955
JPY	1,923,298,377	EUR	(13,341,110)	S - JPY	11/07/22	199,699
USD	5,655,544	EUR	(5,258,941)	I - USD	11/07/22	148,695
USD	5,503,162	EUR	(5,117,245)	S - USD	11/07/22	144,688
USD	5,198,084	EUR	(4,833,561)	R - USD (AIDiv)	11/07/22	136,668
USD	3,333,607	EUR	(3,102,747)	C - USD	11/07/22	84,733
CHF	1,453,656	EUR	(1,387,497)	R - CHF	11/07/22	64,847
USD	1,505,052	EUR	(1,399,508)	I - USD (Perf)	11/07/22	39,571
USD	1,113,948	EUR	(1,035,830)	I - USD (AIDiv)	11/07/22	29,288
USD	1,073,717	EUR	(998,803)	Q - USD	11/07/22	27,848
CHF	605,430	EUR	(577,876)	C - CHF	11/07/22	27,008
USD	521,835	EUR	(485,241)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	13,720
CHF	183,927	EUR	(175,556)	S - CHF	11/07/22	8,205
EUR	480,580	JPY	(67,420,628)	S - JPY	11/07/22	5,912
CHF	107,711	EUR	(102,809)	B - CHF	11/07/22	4,805
EUR	1,001,489	USD	(1,044,484)	R - USD	11/07/22	2,790
CHF	60,032	EUR	(57,301)	I - CHF	11/07/22	2,677
EUR	397,836	USD	(414,910)	B - USD	11/07/22	1,113
EUR	165,267	SEK	(1,760,893)	R - SEK	11/07/22	929
EUR	161,432	USD	(168,360)	I - USD	11/07/22	451
EUR	156,235	USD	(162,939)	S - USD	11/07/22	439
EUR	151,305	USD	(157,800)	R - USD (AIDiv)	11/07/22	422
EUR	95,928	USD	(100,045)	C - USD	11/07/22	268
EUR	19,565	NOK	(199,588)	R - NOK	11/07/22	247
EUR	42,671	USD	(44,502)	I - USD (Perf)	11/07/22	119
EUR	31,796	USD	(33,161)	I - USD (AIDiv)	11/07/22	89
EUR	29,235	USD	(30,490)	Q - USD	11/07/22	82
EUR	14,865	USD	(15,503)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	42
EUR	22,652	GBP	(19,479)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	32
EUR	16,200	GBP	(13,931)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	23
EUR	6,390	GBP	(5,494)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	9
EUR	4,266	GBP	(3,669)	S - GBP	11/07/22	6
EUR	2,177	GBP	(1,872)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	3
EUR	1,947	GBP	(1,675)	B - GBP	11/07/22	3
EUR	1,404	GBP	(1,208)	C - GBP	11/07/22	2
NOK	1,193	EUR	(115)	R - NOK	11/07/22	0
Total Plusvalía latente						2,259,156
SEK	34,344,617	EUR	(3,272,164)	R - SEK	11/07/22	(66,917)
NOK	38,866,129	EUR	(3,826,985)	R - NOK	11/07/22	(65,231)
EUR	2,528,420	USD	(2,706,748)	R - USD	11/07/22	(59,680)
EUR	690,866	JPY	(99,348,038)	S - JPY	11/07/22	(8,585)
EUR	374,033	USD	(398,620)	B - USD	11/07/22	(7,113)
GBP	969,724	EUR	(1,131,362)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	(5,233)
GBP	713,049	EUR	(831,903)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(3,848)
EUR	151,925	USD	(161,912)	I - USD	11/07/22	(2,890)
EUR	157,190	USD	(167,395)	S - USD	11/07/22	(2,867)
EUR	140,264	USD	(149,478)	R - USD (AIDiv)	11/07/22	(2,661)
EUR	65,600	CHF	(67,835)	R - CHF	11/07/22	(2,175)
EUR	219,507	NOK	(2,288,642)	R - NOK	11/07/22	(2,004)
GBP	284,145	EUR	(331,507)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(1,533)
EUR	38,726	CHF	(40,144)	C - CHF	11/07/22	(1,380)
EUR	73,355	USD	(78,012)	C - USD	11/07/22	(1,238)
GBP	189,734	EUR	(221,360)	S - GBP	11/07/22	(1,024)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund) (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	48,054	USD	(51,195)	Q - USD	11/07/22	(897)
EUR	40,360	USD	(43,014)	I - USD (Perf)	11/07/22	(768)
EUR	29,924	USD	(31,891)	I - USD (AIDiv)	11/07/22	(569)
GBP	96,303	EUR	(112,355)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(520)
GBP	85,709	EUR	(99,995)	B - GBP	11/07/22	(463)
GBP	62,133	EUR	(72,489)	C - GBP	11/07/22	(335)
EUR	8,129	CHF	(8,406)	S - CHF	11/07/22	(269)
EUR	14,011	USD	(14,932)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	(266)
EUR	29,721	GBP	(25,740)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	(171)
EUR	4,787	CHF	(4,950)	B - CHF	11/07/22	(159)
EUR	21,721	GBP	(18,813)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(125)
EUR	2,596	CHF	(2,683)	I - CHF	11/07/22	(84)
EUR	8,637	GBP	(7,480)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(49)
EUR	5,767	GBP	(4,995)	S - GBP	11/07/22	(33)
EUR	2,930	GBP	(2,538)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(17)
EUR	2,611	GBP	(2,261)	B - GBP	11/07/22	(15)
EUR	1,891	GBP	(1,637)	C - GBP	11/07/22	(11)
Total Minusvalía latente						(239,130)

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
EUR	198,573,574	GBP	(165,302,651)	27/07/22	6,762,654
USD	75,400,000	EUR	(70,356,806)	27/07/22	1,657,994
Total Plusvalía latente					8,420,648
EUR	443,999,585	USD	(484,584,386)	27/07/22	(18,828,635)
GBP	23,500,000	EUR	(27,720,399)	27/07/22	(451,891)
USD	13,800,000	EUR	(13,217,633)	27/07/22	(37,205)
Total Minusvalía latente					(19,317,731)

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	55,635,473	EUR	(51,733,957)	I - USD	11/07/22	1,462,766
USD	41,343,264	EUR	(38,444,014)	R - USD	11/07/22	1,086,990
USD	18,972,595	EUR	(17,642,116)	C - USD	11/07/22	498,826
USD	13,570,761	EUR	(12,619,092)	B - USD	11/07/22	356,802
USD	11,469,151	EUR	(10,664,956)	R - USD (AIDiv)	11/07/22	301,451

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	11,209,433	EUR	(10,423,356)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	294,718
CHF	5,642,541	EUR	(5,385,738)	S - CHF (AIDiv)	11/07/22	251,712
CHF	5,326,495	EUR	(5,084,077)	S - CHF	11/07/22	237,613
USD	8,447,742	EUR	(7,855,332)	I - USD (Perf)	11/07/22	222,108
CHF	3,376,898	EUR	(3,223,232)	B - CHF	11/07/22	150,619
CHF	3,101,797	EUR	(2,960,629)	R - CHF	11/07/22	138,369
CHF	1,092,899	EUR	(1,043,176)	I - CHF	11/07/22	48,737
USD	1,825,514	EUR	(1,697,498)	S - USD	11/07/22	47,996
CHF	821,008	EUR	(783,642)	Q - CHF	11/07/22	36,625
USD	969,265	EUR	(901,294)	S - USD (AIDiv)	11/07/22	25,484
EUR	2,296,732	SEK	(24,353,503)	R - SEK	11/07/22	23,913
JPY	124,986,186	EUR	(866,976)	B - JPY	11/07/22	12,977
USD	439,811	EUR	(408,969)	B - USD (Perf)	11/07/22	11,563
EUR	1,280,706	GBP	(1,096,571)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	7,270
CHF	146,572	EUR	(139,901)	M - CHF	11/07/22	6,539
USD	230,941	EUR	(214,746)	M - USD	11/07/22	6,072
EUR	358,170	NOK	(3,646,386)	R - NOK	11/07/22	5,246
EUR	1,419,589	USD	(1,480,338)	I - USD	11/07/22	4,140
EUR	1,064,987	USD	(1,110,573)	R - USD	11/07/22	3,096
EUR	249,051	SEK	(2,641,601)	I - SEK	11/07/22	2,522
EUR	483,491	USD	(504,181)	C - USD	11/07/22	1,410
EUR	266,468	GBP	(228,262)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	1,390
EUR	366,316	USD	(381,990)	B - USD	11/07/22	1,071
EUR	189,357	GBP	(162,312)	I - GBP	11/07/22	867
EUR	292,969	USD	(305,506)	R - USD (AIDiv)	11/07/22	854
EUR	286,063	USD	(298,305)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	834
EUR	215,363	USD	(224,579)	I - USD (Perf)	11/07/22	629
EUR	121,004	GBP	(103,721)	B - GBP	11/07/22	554
EUR	82,069	GBP	(70,347)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	376
EUR	30,139	JPY	(4,231,239)	B - JPY	11/07/22	350
EUR	75,210	GBP	(64,512)	C - GBP	11/07/22	293
EUR	46,863	GBP	(40,170)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	214
EUR	35,202	GBP	(30,174)	R - GBP	11/07/22	160
EUR	46,567	USD	(48,560)	S - USD	11/07/22	136
EUR	24,725	USD	(25,783)	S - USD (AIDiv)	11/07/22	72
EUR	11,217	USD	(11,697)	B - USD (Perf)	11/07/22	33
EUR	5,792	GBP	(4,964)	S - GBP	11/07/22	26
EUR	5,894	USD	(6,146)	M - USD	11/07/22	17
GBP	391	EUR	(451)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	3
EUR	111	GBP	(95)	M - GBP	11/07/22	0
SEK	1,928	EUR	(180)	R - SEK	11/07/22	0
Total Plusvalía latente						5,253,443
SEK	376,584,092	EUR	(35,882,225)	R - SEK	11/07/22	(737,120)
NOK	237,927,153	EUR	(23,427,681)	R - NOK	11/07/22	(399,317)
SEK	54,744,766	EUR	(5,216,274)	I - SEK	11/07/22	(107,161)
EUR	1,903,429	USD	(2,032,837)	I - USD	11/07/22	(40,299)
GBP	6,807,136	EUR	(7,941,778)	I - GBP	11/07/22	(36,734)
EUR	1,837,410	USD	(1,958,621)	R - USD	11/07/22	(35,355)
GBP	6,525,758	EUR	(7,613,509)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(35,226)
GBP	6,456,484	EUR	(7,532,680)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(34,843)
EUR	651,650	CHF	(679,524)	I - CHF	11/07/22	(27,259)
GBP	4,341,960	EUR	(5,065,695)	B - GBP	11/07/22	(23,431)
GBP	2,929,976	EUR	(3,418,356)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	(15,811)
EUR	1,203,846	USD	(1,274,994)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	(15,261)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
EUR	728,332	USD	(777,260)	C - USD	11/07/22	(14,857)
GBP	2,155,469	EUR	(2,514,751)	C - GBP	11/07/22	(11,631)
EUR	951,864	USD	(1,007,069)	R - USD (AIDiv)	11/07/22	(11,060)
EUR	274,470	CHF	(285,319)	S - CHF (AIDiv)	11/07/22	(10,592)
EUR	301,579	CHF	(312,397)	S - CHF	11/07/22	(10,536)
EUR	1,265,503	NOK	(13,177,672)	R - NOK	11/07/22	(9,930)
EUR	543,235	USD	(578,410)	B - USD	11/07/22	(9,821)
GBP	1,686,733	EUR	(1,967,884)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(9,102)
EUR	220,512	CHF	(229,290)	B - CHF	11/07/22	(8,571)
EUR	176,452	CHF	(183,463)	R - CHF	11/07/22	(6,845)
GBP	1,251,500	EUR	(1,460,105)	R - GBP	11/07/22	(6,754)
EUR	288,063	USD	(307,646)	I - USD (Perf)	11/07/22	(6,097)
EUR	39,980	CHF	(41,560)	Q - CHF	11/07/22	(1,542)
EUR	262,645	GBP	(227,407)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(1,440)
EUR	62,398	USD	(66,641)	S - USD	11/07/22	(1,321)
GBP	208,457	EUR	(243,203)	S - GBP	11/07/22	(1,125)
EUR	208,681	GBP	(180,649)	I - GBP	11/07/22	(1,105)
EUR	156,756	GBP	(135,893)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(1,056)
EUR	133,221	GBP	(115,326)	B - GBP	11/07/22	(705)
EUR	33,129	USD	(35,381)	S - USD (AIDiv)	11/07/22	(701)
EUR	50,350	JPY	(7,242,672)	B - JPY	11/07/22	(642)
EUR	90,110	GBP	(78,005)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	(476)
EUR	65,894	GBP	(57,044)	C - GBP	11/07/22	(350)
EUR	15,020	USD	(16,041)	B - USD (Perf)	11/07/22	(318)
EUR	7,140	CHF	(7,422)	M - CHF	11/07/22	(276)
EUR	51,679	GBP	(44,738)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(274)
EUR	38,494	GBP	(33,323)	R - GBP	11/07/22	(204)
EUR	7,907	USD	(8,444)	M - USD	11/07/22	(167)
EUR	6,387	GBP	(5,529)	S - GBP	11/07/22	(33)
EUR	23,433	SEK	(251,318)	R - SEK	11/07/22	(21)
GBP	3,225	EUR	(3,762)	M - GBP	11/07/22	(17)
USD	170	EUR	(163)	B - USD	11/07/22	(1)
EUR	78	GBP	(67)	M - GBP	11/07/22	0
USD	143	EUR	(137)	R - USD	11/07/22	0
Total Minusvalía latente						(1,635,387)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	29,210,133	IDR	(425,496,508,491)	27/07/22	784,211
USD	16,983,533	COP	(67,812,022,596)	27/07/22	754,623
USD	1,460,216	ZAR	(12,495,611)	27/07/22	699,249
USD	18,384,474	INR	(1,422,286,347)	27/07/22	425,894
USD	21,423,236	BRL	(111,178,093)	02/08/22	352,545
USD	4,704,652	CLP	(4,140,121,592)	27/07/22	307,839
USD	17,469,000	CNY	(115,443,133)	27/07/22	253,346
USD	9,053,050	ILS	(30,808,391)	27/07/22	245,873
USD	6,173,974	EUR	(5,667,131)	27/07/22	240,451

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
CNY	143,633,039	USD	(21,267,984)	27/07/22	151,538
USD	1,929,125	GBP	(1,504,804)	27/07/22	100,928
USD	8,245,134	PEN	(31,110,131)	27/07/22	80,404
EUR	873,982	CZK	(20,056,724)	27/07/22	70,153
USD	10,166,000	MYR	(44,520,748)	27/07/22	56,728
USD	1,227,355	TRY	(19,824,317)	27/07/22	55,345
USD	1,510,000	JPY	(197,370,243)	27/07/22	55,256
MXN	1,456,113	USD	(18,901)	27/07/22	52,976
USD	1,290,000	PHP	(68,196,350)	27/07/22	52,083
PEN	30,092,658	USD	(7,846,482)	27/07/22	51,217
USD	290,000	TRY	(4,583,182)	27/07/22	19,043
USD	320,000	TRY	(5,126,102)	27/07/22	16,946
USD	210,000	TRY	(3,378,111)	27/07/22	10,287
EUR	316,826	HUF	(122,562,080)	27/07/22	9,965
USD	180,000	TRY	(2,901,510)	27/07/22	8,463
USD	2,105,000	MYR	(9,238,719)	27/07/22	7,176
PLN	5,700,879	EUR	(1,201,270)	27/07/22	6,208
USD	150,000	TRY	(2,437,500)	27/07/22	5,896
TRY	3,277,627	USD	(189,034)	27/07/22	4,738
TRY	859,180	USD	(46,400)	27/07/22	4,394
TRY	1,752,000	USD	(99,642)	27/07/22	3,936
TRY	10,065,902	USD	(591,569)	27/07/22	3,525
EUR	190,000	NOK	(1,947,494)	27/07/22	1,731
USD	612,000	RON	(2,898,901)	27/07/22	1,423
TRY	530,008	USD	(30,000)	27/07/22	1,334
NOK	1,459,228	EUR	(140,000)	27/07/22	1,178
EUR	375,000	PLN	(1,766,944)	27/07/22	877
RON	1,286,568	EUR	(257,982)	27/07/22	873
USD	21,320	AUD	(29,746)	27/07/22	862
TRY	537,063	USD	(30,966)	27/07/22	785
USD	62,000	MYR	(272,180)	27/07/22	196
EUR	45,000	USD	(47,050)	27/07/22	65
CLP	21,659,330	USD	(23,000)	27/07/22	2
ZAR	459,818	USD	(28,000)	27/07/22	2
Total Plusvalía latente					4,900,564
ILS	30,808,391	USD	(9,586,708)	27/07/22	(779,533)
IDR	427,181,982,858	USD	(29,245,922)	27/07/22	(707,399)
BRL	166,118,765	USD	(32,081,583)	02/08/22	(598,428)
THB	94,892,230	USD	(3,183,278)	27/07/22	(496,716)
PLN	1,694,002	USD	(850,976)	27/07/22	(475,397)
HUF	540,613,742	USD	(1,857,342)	27/07/22	(438,106)
CNY	70,285,657	USD	(10,903,475)	27/07/22	(422,007)
MYR	52,411,240	USD	(12,312,594)	27/07/22	(411,638)
CLP	4,507,151,969	USD	(5,160,812)	27/07/22	(374,213)
INR	1,330,704,569	USD	(17,144,000)	27/07/22	(341,784)
CZK	42,471,839	USD	(2,008,127)	27/07/22	(218,952)
RON	34,527,660	USD	(7,426,855)	27/07/22	(154,517)
COP	64,381,301,494	USD	(15,548,465)	27/07/22	(140,600)
EUR	5,298,196	USD	(5,686,355)	27/07/22	(139,109)
USD	14,215,000	CNY	(96,085,368)	27/07/22	(113,894)
JPY	197,370,243	USD	(1,538,708)	27/07/22	(83,963)
EUR	8,320,341	PLN	(39,667,005)	27/07/22	(83,152)
TRY	11,415,000	USD	(709,071)	27/07/22	(34,219)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
GBP	857,477	USD	(1,075,788)	27/07/22	(34,033)
USD	10,694,000	BRL	(56,520,036)	02/08/22	(17,788)
PLN	33,966,126	EUR	(7,208,730)	27/07/22	(16,931)
PHP	69,753,894	USD	(1,280,000)	27/07/22	(13,809)
HUF	122,562,080	EUR	(319,910)	27/07/22	(13,194)
PEN	4,248,496	USD	(1,127,265)	27/07/22	(12,264)
USD	762,000	PEN	(2,939,552)	27/07/22	(9,474)
MYR	10,393,118	USD	(2,368,835)	27/07/22	(8,882)
TRY	9,384,472	USD	(563,000)	27/07/22	(8,192)
USD	6,201,000	RON	(29,466,191)	27/07/22	(5,273)
USD	232,365	DOP	(12,987,115)	27/07/22	(4,414)
NOK	4,303,349	EUR	(420,000)	27/07/22	(3,994)
EUR	911,990	RON	(4,548,907)	27/07/22	(3,248)
USD	550,000	EUR	(527,508)	27/07/22	(2,304)
USD	18,000	TRY	(328,627)	27/07/22	(1,428)
USD	20,000	TRY	(362,297)	27/07/22	(1,419)
USD	30,000	TRY	(525,157)	27/07/22	(1,047)
TRY	669,297	USD	(40,000)	27/07/22	(431)
MYR	702,960	USD	(160,000)	27/07/22	(380)
USD	138,000	PLN	(624,135)	27/07/22	(378)
USD	171,000	MYR	(754,724)	27/07/22	(375)
AUD	29,746	USD	(20,601)	27/07/22	(143)
USD	31,000	TRY	(525,954)	27/07/22	(94)
USD	106,000	IDR	(1,587,986,000)	27/07/22	(88)
TRY	338,174	USD	(20,000)	27/07/22	(7)
USD	262,000	MYR	(1,153,848)	27/07/22	(3)
Total Minusvalía latente					(6,173,220)

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	7,808,873	EUR	(7,258,322)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	217,796
USD	4,262,502	EUR	(3,962,055)	M - EUR	11/07/22	118,809
USD	1,075,522	EUR	(999,694)	R - EUR	11/07/22	29,998
EUR	7,163,168	USD	(7,477,103)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	14,458
USD	309,165	EUR	(287,368)	B - EUR	11/07/22	8,623
EUR	3,769,139	USD	(3,934,326)	M - EUR	11/07/22	7,607
USD	247,567	EUR	(230,113)	C - EUR	11/07/22	6,904
USD	121,225	SEK	(1,184,881)	R - SEK	11/07/22	5,575
USD	129,475	GBP	(103,166)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	4,178
EUR	986,447	USD	(1,029,679)	R - EUR	11/07/22	1,991
USD	56,074	GBP	(44,680)	B - GBP	11/07/22	1,809
CHF	57,743	USD	(58,652)	R - CHF	11/07/22	1,684
USD	48,112	GBP	(38,336)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	1,552
USD	53,607	EUR	(49,828)	Q - EUR	11/07/22	1,496
USD	45,856	GBP	(36,538)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	1,480
USD	29,228	EUR	(27,148)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	836
USD	23,353	GBP	(18,608)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	753
EUR	283,598	USD	(296,027)	B - EUR	11/07/22	572
EUR	227,099	USD	(237,052)	C - EUR	11/07/22	458

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	101,846	USD	(123,587)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	108
EUR	49,176	USD	(51,331)	Q - EUR	11/07/22	99
EUR	26,780	USD	(27,926)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	82
GBP	44,106	USD	(53,521)	B - GBP	11/07/22	47
CHF	1,520	USD	(1,544)	Q - CHF	11/07/22	44
GBP	37,844	USD	(45,922)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	40
GBP	36,064	USD	(43,763)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	38
GBP	18,369	USD	(22,290)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	19
Total Plusvalía latente						427,056
EUR	7,397,381	USD	(7,954,576)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	(218,066)
EUR	4,035,201	USD	(4,339,143)	M - EUR	11/07/22	(118,950)
EUR	1,018,744	USD	(1,095,481)	R - EUR	11/07/22	(30,033)
EUR	292,872	USD	(314,932)	B - EUR	11/07/22	(8,633)
EUR	234,524	USD	(252,189)	C - EUR	11/07/22	(6,914)
SEK	2,293,892	USD	(230,158)	R - SEK	11/07/22	(6,264)
GBP	105,154	USD	(131,896)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(4,184)
GBP	45,539	USD	(57,120)	B - GBP	11/07/22	(1,812)
GBP	39,073	USD	(49,010)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(1,555)
EUR	50,784	USD	(54,609)	Q - EUR	11/07/22	(1,497)
GBP	37,238	USD	(46,708)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	(1,482)
EUR	28,295	USD	(30,427)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	(834)
GBP	18,966	USD	(23,790)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(754)
USD	270,765	EUR	(259,611)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	(747)
USD	30,596	CHF	(29,820)	R - CHF	11/07/22	(563)
USD	142,490	EUR	(136,620)	M - EUR	11/07/22	(393)
USD	37,361	EUR	(35,822)	R - EUR	11/07/22	(104)
USD	4,508	GBP	(3,740)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(34)
USD	10,721	EUR	(10,280)	B - EUR	11/07/22	(30)
USD	8,583	EUR	(8,229)	C - EUR	11/07/22	(24)
USD	1,954	GBP	(1,621)	B - GBP	11/07/22	(15)
USD	805	CHF	(785)	Q - CHF	11/07/22	(14)
USD	1,600	GBP	(1,328)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	(13)
USD	1,676	GBP	(1,391)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(13)
USD	813	GBP	(675)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(6)
USD	1,858	EUR	(1,781)	Q - EUR	11/07/22	(5)
USD	1,038	EUR	(996)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	(3)
Total Minusvalía latente						(402,942)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	11,268,070	ZAR	(169,279,586)	27/07/22	959,160
USD	3,491,865	COP	(13,261,770,184)	27/07/22	318,031
USD	6,424,409	EUR	(5,916,791)	27/07/22	229,491
USD	11,116,127	INR	(863,804,142)	27/07/22	209,255

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	3,966,864	ILS	(13,282,266)	27/07/22	169,870
USD	3,815,000	PHP	(201,598,262)	27/07/22	155,537
USD	3,008,000	CNY	(19,575,037)	27/07/22	88,839
USD	2,496,000	IDR	(36,036,233,839)	27/07/22	88,545
USD	4,486,728	PEN	(16,764,625)	27/07/22	86,920
CZK	91,641,500	EUR	(3,630,000)	27/07/22	59,868
USD	1,475,000	THB	(50,762,106)	27/07/22	37,838
CNY	23,695,201	USD	(3,500,000)	27/07/22	33,588
USD	2,936,061	MXN	(58,938,411)	27/07/22	26,730
USD	474,154	TRY	(7,657,958)	27/07/22	21,417
USD	1,961,287	PLN	(8,762,596)	27/07/22	18,525
PEN	9,411,075	USD	(2,453,521)	27/07/22	16,377
USD	432,905	HUF	(159,015,725)	27/07/22	15,452
TRY	2,641,820	USD	(142,600)	27/07/22	13,584
TRY	8,753,441	USD	(504,798)	27/07/22	12,704
USD	105,976	CLP	(88,418,288)	27/07/22	12,075
USD	106,000	BRL	(508,248)	02/08/22	9,676
USD	160,000	TRY	(2,573,799)	27/07/22	7,838
USD	120,000	TRY	(1,922,288)	27/07/22	6,355
EUR	2,720,000	CZK	(67,462,732)	27/07/22	5,914
MXN	51,573,256	USD	(2,540,000)	27/07/22	5,771
USD	100,000	TRY	(1,611,950)	27/07/22	4,702
TRY	1,766,693	USD	(100,000)	27/07/22	4,446
USD	90,000	TRY	(1,462,500)	27/07/22	3,537
USD	159,000	RON	(738,889)	27/07/22	3,373
EUR	1,282,500	PLN	(6,042,948)	27/07/22	2,999
THB	32,221,325	USD	(910,000)	27/07/22	2,241
TRY	1,304,295	USD	(75,202)	27/07/22	1,907
USD	450,000	MYR	(1,976,893)	27/07/22	1,110
USD	85,000	TRY	(1,427,913)	27/07/22	582
PLN	1,632,887	EUR	(345,384)	27/07/22	410
USD	7,960	AUD	(11,036)	27/07/22	370
CZK	165,367	USD	(6,951)	27/07/22	15
CLP	41,435,240	USD	(44,000)	27/07/22	4

Total Plusvalía latente

2,635,056

ILS	13,292,513	USD	(4,100,569)	27/07/22	(300,647)
MYR	34,742,264	USD	(8,162,347)	27/07/22	(273,464)
THB	254,724,675	USD	(7,457,812)	27/07/22	(246,118)
CNY	34,781,339	USD	(5,393,138)	27/07/22	(206,312)
ZAR	76,919,422	USD	(4,858,000)	27/07/22	(173,704)
PLN	15,211,934	USD	(3,512,808)	27/07/22	(140,159)
IDR	47,353,428,572	USD	(3,281,221)	27/07/22	(117,706)
HUF	495,952,132	USD	(1,419,355)	27/07/22	(117,366)
INR	571,272,747	USD	(7,330,000)	27/07/22	(116,792)
BRL	20,208,602	USD	(3,939,597)	02/08/22	(109,622)
EUR	3,620,000	CZK	(92,176,494)	27/07/22	(92,877)
COP	5,618,788,496	USD	(1,436,108)	27/07/22	(91,408)
CZK	43,841,563	USD	(1,928,388)	27/07/22	(81,512)
EUR	2,077,317	USD	(2,243,286)	27/07/22	(68,321)
RON	7,223,066	USD	(1,572,038)	27/07/22	(50,690)
PHP	203,784,935	USD	(3,748,039)	27/07/22	(48,881)
CLP	1,113,944,580	USD	(1,230,000)	27/07/22	(46,990)
EUR	3,098,608	PLN	(14,783,748)	27/07/22	(33,453)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
PEN	7,736,799	USD	(2,063,172)	27/07/22	(32,680)
USD	1,340,496	MXN	(27,788,566)	27/07/22	(31,211)
USD	897,112	DOP	(50,140,580)	27/07/22	(17,043)
USD	1,584,000	CNY	(10,707,466)	27/07/22	(12,768)
MXN	13,861,023	USD	(695,000)	27/07/22	(10,789)
EUR	2,257,070	RON	(11,268,429)	27/07/22	(10,229)
PLN	12,574,368	EUR	(2,669,616)	27/07/22	(7,232)
USD	1,700,000	EUR	(1,630,480)	27/07/22	(7,123)
USD	80,000	TRY	(1,449,187)	27/07/22	(5,676)
TRY	1,181,859	USD	(74,000)	27/07/22	(4,129)
USD	80,000	TRY	(1,400,418)	27/07/22	(2,792)
HUF	24,460,280	EUR	(63,846)	27/07/22	(2,633)
TRY	2,175,215	USD	(130,000)	27/07/22	(1,402)
USD	411,000	PLN	(1,858,837)	27/07/22	(1,124)
USD	376,000	MYR	(1,658,950)	27/07/22	(696)
USD	75,000	TRY	(1,272,469)	27/07/22	(228)
USD	205,000	IDR	(3,071,105,000)	27/07/22	(170)
TRY	1,521,783	USD	(90,000)	27/07/22	(33)
USD	28,000	ZAR	(459,823)	27/07/22	(3)
Total Minusvalía latente					(2,463,983)

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	58,808,140	EUR	(54,681,863)	I - EUR	11/07/22	1,619,410
USD	14,595,546	EUR	(13,571,422)	M - EUR	11/07/22	401,948
EUR	53,095,149	USD	(55,422,112)	I - EUR	11/07/22	107,163
USD	1,361,281	EUR	(1,265,774)	R - EUR	11/07/22	37,478
USD	1,326,484	EUR	(1,233,412)	B - EUR	11/07/22	36,527
USD	659,045	NOK	(6,233,074)	R - NOK	11/07/22	28,104
EUR	13,179,110	USD	(13,756,701)	M - EUR	11/07/22	26,600
USD	221,647	SEK	(2,167,440)	R - SEK	11/07/22	10,095
EUR	1,228,568	USD	(1,282,412)	R - EUR	11/07/22	2,480
EUR	1,197,592	USD	(1,250,078)	B - EUR	11/07/22	2,417
NOK	5,910,305	USD	(596,252)	R - NOK	11/07/22	2,016
USD	69,182	EUR	(64,328)	C - EUR	11/07/22	1,904
EUR	62,448	USD	(65,185)	C - EUR	11/07/22	126
Total Plusvalía latente						2,276,268

EUR	54,658,771	USD	(58,781,087)	I - EUR	11/07/22	(1,616,507)
EUR	13,567,263	USD	(14,590,480)	M - EUR	11/07/22	(401,231)
EUR	1,264,950	USD	(1,360,352)	R - EUR	11/07/22	(37,411)
EUR	1,232,873	USD	(1,325,855)	B - EUR	11/07/22	(36,461)
NOK	6,086,031	USD	(643,998)	R - NOK	11/07/22	(27,941)
SEK	4,001,604	USD	(401,820)	R - SEK	11/07/22	(11,247)
USD	2,022,294	EUR	(1,939,123)	I - EUR	11/07/22	(5,727)
EUR	65,346	USD	(70,248)	C - EUR	11/07/22	(1,906)
USD	651,890	EUR	(625,115)	M - EUR	11/07/22	(1,883)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
USD	22,103	NOK	(220,315)	R - NOK	11/07/22	(199)
USD	46,886	EUR	(44,957)	R - EUR	11/07/22	(133)
USD	45,620	EUR	(43,743)	B - EUR	11/07/22	(129)
USD	2,378	EUR	(2,280)	C - EUR	11/07/22	(7)
Total Minusvalía latente						(2,140,782)

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	7,509,178	EUR	(6,969,515)	27/07/22	212,052
USD	1,271,989	COP	(4,823,318,393)	27/07/22	117,663
USD	5,983,080	INR	(466,031,146)	27/07/22	98,709
Total Plusvalía latente					428,424
EUR	1,050,000	USD	(1,136,005)	27/07/22	(36,648)
INR	197,316,164	USD	(2,527,226)	27/07/22	(35,802)
Total Minusvalía latente					(72,450)

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	68,515,292	EUR	(63,699,866)	I - EUR (Perf)	11/07/22	1,895,131
USD	14,084,862	EUR	(13,098,381)	R - EUR	11/07/22	385,990
USD	13,271,869	EUR	(12,339,090)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	367,098
EUR	62,225,208	USD	(64,888,096)	I - EUR (Perf)	11/07/22	189,801
USD	4,068,366	EUR	(3,782,436)	I - EUR	11/07/22	112,525
USD	3,128,945	EUR	(2,909,047)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	86,534
USD	569,957	EUR	(473,823)	B - EUR	11/07/22	74,412
USD	1,867,206	EUR	(1,735,973)	S - EUR	11/07/22	51,648
EUR	12,599,218	USD	(13,138,393)	R - EUR	11/07/22	38,430
EUR	12,053,089	USD	(12,568,893)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	36,765
USD	982,226	GBP	(782,664)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	31,660
CHF	949,312	USD	(962,718)	S - CHF	11/07/22	29,219
CHF	900,743	USD	(913,465)	B - CHF	11/07/22	27,722
USD	944,145	EUR	(877,788)	S - EUR (AIDiv)	11/07/22	26,116
CHF	403,742	USD	(409,561)	R - CHF	11/07/22	12,309
USD	278,115	NOK	(2,627,060)	S - NOK	11/07/22	12,193
EUR	3,692,012	USD	(3,850,010)	I - EUR	11/07/22	11,261
GBP	767,585	USD	(921,736)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	10,515

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	311,050	GBP	(247,853)	X - GBP	11/07/22	10,026
EUR	2,808,318	USD	(2,928,498)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	8,566
USD	289,867	EUR	(269,494)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	8,017
USD	194,281	GBP	(154,808)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	6,263
EUR	1,695,982	USD	(1,768,561)	S - EUR	11/07/22	5,173
GBP	243,412	USD	(292,295)	X - GBP	11/07/22	3,335
USD	95,909	GBP	(76,423)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	3,091
USD	105,805	EUR	(98,369)	M - EUR	11/07/22	2,926
NOK	2,587,214	USD	(259,008)	S - NOK	11/07/22	2,882
EUR	857,567	USD	(894,266)	S - EUR (AIDiv)	11/07/22	2,616
USD	207,391	SGD	(285,224)	R - SGD (MIDiv)	12/07/22	2,445
USD	110,212	EUR	(103,154)	B - EUR (Perf)	11/07/22	2,329
GBP	151,935	USD	(182,448)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	2,081
USD	33,513	NOK	(316,559)	R - NOK	11/07/22	1,468
EUR	463,830	USD	(483,678)	B - EUR	11/07/22	1,416
USD	41,751	GBP	(33,268)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	1,346
USD	46,150	EUR	(42,907)	C - EUR	11/07/22	1,277
GBP	75,024	USD	(90,090)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	1,028
EUR	263,210	USD	(274,474)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	803
GBP	32,633	USD	(39,186)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	447
NOK	311,473	USD	(31,182)	R - NOK	11/07/22	347
EUR	96,015	USD	(100,124)	M - EUR	11/07/22	293
SGD	279,677	USD	(200,770)	R - SGD (MIDiv)	12/07/22	189
EUR	51,610	USD	(53,818)	B - EUR (Perf)	11/07/22	157
EUR	41,906	USD	(43,699)	C - EUR	11/07/22	128
USD	4,812	CHF	(4,591)	S - CHF	11/07/22	16
USD	4,617	CHF	(4,405)	B - CHF	11/07/22	15
USD	2,032	CHF	(1,938)	R - CHF	11/07/22	7
Total Plusvalía latente						3,468,016
EUR	63,539,900	USD	(68,332,029)	I - EUR (Perf)	11/07/22	(1,879,168)
EUR	12,902,371	USD	(13,875,446)	R - EUR	11/07/22	(381,571)
EUR	12,307,980	USD	(13,236,238)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	(364,004)
EUR	3,772,563	USD	(4,057,086)	I - EUR	11/07/22	(111,572)
EUR	2,901,290	USD	(3,120,103)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	(85,804)
EUR	2,314,871	USD	(2,489,457)	B - EUR	11/07/22	(68,461)
EUR	1,731,684	USD	(1,862,286)	S - EUR	11/07/22	(51,214)
GBP	784,584	USD	(984,222)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	(31,324)
EUR	875,618	USD	(941,657)	S - EUR (AIDiv)	11/07/22	(25,897)
NOK	2,642,640	USD	(279,634)	S - NOK	11/07/22	(12,133)
GBP	248,518	USD	(311,754)	X - GBP	11/07/22	(9,922)
USD	499,548	CHF	(486,639)	S - CHF	11/07/22	(8,942)
USD	474,114	CHF	(461,862)	B - CHF	11/07/22	(8,484)
EUR	268,801	USD	(289,074)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	(7,950)
GBP	155,199	USD	(194,690)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(6,196)
USD	1,941,570	EUR	(1,862,105)	B - EUR	11/07/22	(5,903)
USD	1,453,769	EUR	(1,394,478)	I - EUR (Perf)	11/07/22	(4,638)
USD	217,333	CHF	(211,718)	R - CHF	11/07/22	(3,891)
GBP	76,621	USD	(96,117)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(3,060)
EUR	98,111	USD	(105,511)	M - EUR	11/07/22	(2,902)
SGD	285,785	USD	(207,779)	R - SGD (MIDiv)	12/07/22	(2,431)
EUR	52,701	USD	(56,676)	B - EUR (Perf)	11/07/22	(1,559)
NOK	318,415	USD	(33,693)	R - NOK	11/07/22	(1,462)
GBP	33,351	USD	(41,838)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(1,332)
EUR	42,796	USD	(46,024)	C - EUR	11/07/22	(1,265)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	333,116	EUR	(319,526)	R - EUR	11/07/22	(1,058)
USD	281,668	EUR	(270,180)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	(899)
USD	86,475	EUR	(82,948)	I - EUR	11/07/22	(276)
USD	25,758	GBP	(21,389)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	(220)
USD	65,917	EUR	(63,229)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	(210)
USD	39,583	EUR	(37,969)	S - EUR	11/07/22	(126)
USD	8,042	NOK	(80,190)	S - NOK	11/07/22	(75)
USD	8,055	GBP	(6,689)	X - GBP	11/07/22	(69)
USD	20,015	EUR	(19,199)	S - EUR (AIDiv)	11/07/22	(64)
USD	5,075	GBP	(4,215)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(43)
USD	2,497	GBP	(2,074)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(21)
USD	6,159	EUR	(5,907)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	(20)
USD	1,092	GBP	(907)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(9)
USD	977	NOK	(9,746)	R - NOK	11/07/22	(9)
USD	2,249	EUR	(2,158)	M - EUR	11/07/22	(7)
USD	5,498	SGD	(7,658)	R - SGD (MIDiv)	12/07/22	(4)
USD	1,206	EUR	(1,157)	B - EUR (Perf)	11/07/22	(4)
USD	981	EUR	(941)	C - EUR	11/07/22	(3)
Total Minusvalía latente						(3,084,202)

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	2,147,507	GBP	(1,635,000)	27/07/22	161,133
USD	1,779,925	AUD	(2,388,603)	27/07/22	137,141
USD	1,677,683	JPY	(213,500,000)	27/07/22	104,052
USD	3,794,179	EUR	(3,570,000)	27/07/22	56,366
EUR	475,000	USD	(495,073)	27/07/22	2,255
USD	1,543,849	HKD	(12,091,000)	27/07/22	1,832
HKD	4,460,000	USD	(568,746)	27/07/22	57
Total Plusvalía latente					462,836
JPY	1,164,775,600	USD	(9,327,560)	27/07/22	(742,420)
EUR	12,843,000	USD	(13,891,528)	27/07/22	(444,825)
GBP	1,350,000	USD	(1,668,576)	27/07/22	(28,450)
SGD	383,000	USD	(282,872)	27/07/22	(7,665)
AUD	128,000	USD	(91,941)	27/07/22	(3,908)
USD	3,189,847	EUR	(3,050,000)	27/07/22	(3,523)
HKD	14,934,250	USD	(1,907,336)	27/07/22	(2,707)
USD	168,504	CHF	(162,070)	27/07/22	(1,021)
Total Minusvalía latente					(1,234,519)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	7,442,076	EUR	(6,920,190)	B - USD (Perf)- (BHedged)	11/07/22	204,633
USD	2,005,656	JPY	(268,904,102)	B - USD (Perf)- (BHedged)	11/07/22	25,669
USD	488,373	GBP	(389,315)	B - USD (Perf)- (BHedged)	11/07/22	15,540
USD	236,783	AUD	(328,235)	B - USD (Perf)- (BHedged)	11/07/22	11,069
CHF	538,208	USD	(552,507)	S - CHF (BHedged)	11/07/22	9,866
CHF	194,226	EUR	(185,391)	S - CHF (BHedged)	11/07/22	9,057
CHF	197,442	USD	(202,692)	R - CHF	11/07/22	3,617
USD	171,449	GBP	(139,711)	I - GBP	11/07/22	1,767
CHF	52,367	JPY	(7,207,108)	S - CHF (BHedged)	11/07/22	1,652
USD	137,251	SGD	(188,779)	B - USD (Perf)- (BHedged)	12/07/22	1,605
USD	118,118	EUR	(112,262)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	709
CHF	12,746	GBP	(10,430)	S - CHF (BHedged)	11/07/22	651
USD	22,507	EUR	(20,909)	B - EUR	11/07/22	639
USD	852,815	HKD	(6,686,563)	B - USD (Perf)- (BHedged)	11/07/22	525
CHF	22,254	HKD	(179,137)	S - CHF (BHedged)	11/07/22	420
CHF	6,178	AUD	(8,794)	S - CHF (BHedged)	11/07/22	409
CHF	3,581	SGD	(5,058)	S - CHF (BHedged)	12/07/22	108
USD	8,030	GBP	(6,543)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	82
USD	14,202	EUR	(13,510)	R - EUR	11/07/22	72
USD	6,308	GBP	(5,140)	X - GBP	11/07/22	65
EUR	20,489	USD	(21,366)	B - EUR	11/07/22	62
USD	4,523	GBP	(3,686)	B - GBP	11/07/22	47
JPY	3,679,959	USD	(27,063)	B - USD (Perf)- (BHedged)	11/07/22	33
USD	1,537	GBP	(1,253)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	16
CHF	2,448	USD	(2,544)	B - USD (Perf)- (BHedged)	11/07/22	14
USD	1,926	EUR	(1,832)	X - EUR	11/07/22	10
Total Plusvalía latente						288,337
GBP	7,278,604	USD	(9,128,290)	I - GBP	11/07/22	(288,243)
EUR	697,352	USD	(749,805)	R - EUR	11/07/22	(20,482)
GBP	340,817	USD	(427,428)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(13,498)
EUR	409,031	USD	(439,780)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	(11,998)
GBP	268,920	USD	(337,259)	X - GBP	11/07/22	(10,649)
GBP	191,969	USD	(240,754)	B - GBP	11/07/22	(7,602)
USD	192,656	CHF	(187,675)	B - USD (Perf)- (BHedged)	11/07/22	(3,446)
EUR	95,382	USD	(102,555)	X - EUR	11/07/22	(2,801)
USD	369,110	GBP	(306,196)	I - GBP	11/07/22	(2,774)
GBP	64,984	USD	(81,498)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	(2,574)
EUR	91,337	USD	(96,619)	B - USD (Perf)- (BHedged)	11/07/22	(1,095)
EUR	21,820	USD	(23,461)	B - EUR	11/07/22	(641)
USD	12,244	CHF	(12,149)	R - CHF	11/07/22	(450)
USD	17,285	GBP	(14,339)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(130)
USD	13,603	GBP	(11,284)	X - GBP	11/07/22	(102)
USD	30,288	EUR	(29,042)	R - EUR	11/07/22	(86)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
GBP	5,192	USD	(6,380)	B - USD (Perf)- (BHedged)	11/07/22	(75)
USD	9,736	GBP	(8,077)	B - GBP	11/07/22	(73)
AUD	4,413	USD	(3,086)	B - USD (Perf)- (BHedged)	11/07/22	(51)
USD	17,735	EUR	(17,006)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	(50)
USD	3,304	GBP	(2,741)	DR - GBP (QIDiv)	11/07/22	(25)
USD	4,122	EUR	(3,952)	X - EUR	11/07/22	(12)
SGD	2,482	USD	(1,793)	B - USD (Perf)- (BHedged)	12/07/22	(10)
CHF	2,669	USD	(2,794)	R - CHF	11/07/22	(5)
USD	945	EUR	(906)	B - EUR	11/07/22	(3)
EUR	19	CHF	(19)	S - CHF (BHedged)	11/07/22	(1)
USD	56	CHF	(54)	S - CHF (BHedged)	11/07/22	(1)
HKD	87,015	USD	(11,092)	B - USD (Perf)- (BHedged)	11/07/22	(1)
HKD	18	CHF	(2)	S - CHF (BHedged)	11/07/22	0
SGD	1	CHF	0	S - CHF (BHedged)	12/07/22	0
JPY	751	CHF	(5)	S - CHF (BHedged)	11/07/22	0
GBP	1	CHF	(1)	S - CHF (BHedged)	11/07/22	0
AUD	1	CHF	(1)	S - CHF (BHedged)	11/07/22	0
Total Minusvalía latente						(366,878)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	80,016,011	ZAR	(1,251,697,301)	27/07/22	3,789,249
USD	30,421,242	COP	(116,716,441,216)	27/07/22	2,488,426
USD	67,410,000	THB	(2,301,491,130)	27/07/22	2,250,835
USD	49,651,310	BRL	(251,077,204)	02/08/22	2,066,663
MXN	1,996,583,769	USD	(97,007,702)	27/07/22	1,548,155
USD	62,412,339	EUR	(58,527,951)	27/07/22	1,133,200
USD	15,656,268	TRY	(251,311,581)	27/07/22	798,783
USD	36,784,661	PEN	(137,343,130)	27/07/22	739,499
USD	25,410,000	IDR	(370,579,440,000)	27/07/22	652,893
USD	15,060,000	PHP	(795,122,180)	27/07/22	626,737
TRY	104,001,950	USD	(5,590,000)	27/07/22	558,572
USD	24,440,000	JPY	(3,246,337,094)	27/07/22	512,424
USD	25,390,000	INR	(1,986,886,370)	27/07/22	302,465
USD	30,679,043	PLN	(137,117,850)	27/07/22	278,541
CZK	387,772,299	EUR	(15,360,000)	27/07/22	253,326
USD	45,998,913	MXN	(927,345,829)	27/07/22	223,042
USD	2,231,831	HUF	(780,000,000)	27/07/22	184,152
PEN	74,422,485	USD	(19,434,645)	27/07/22	97,242
USD	2,470,000	TRY	(40,137,500)	27/07/22	97,080
EUR	14,458,962	USD	(15,100,000)	27/07/22	38,626
EUR	14,740,000	CZK	(365,588,482)	27/07/22	32,048

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
PLN	4,220,658	EUR	(893,072)	27/07/22	713
EUR	894,830	IDR	(14,022,880,000)	27/07/22	73
Total Plusvalía latente					18,672,744
THB	2,298,390,430	USD	(67,209,156)	27/07/22	(2,137,776)
JPY	3,483,391,840	USD	(27,195,637)	27/07/22	(1,520,816)
ZAR	1,044,178,983	USD	(65,091,250)	27/07/22	(1,502,090)
USD	70,870,000	MXN	(1,458,578,937)	27/07/22	(1,128,730)
BRL	211,710,830	USD	(41,110,000)	02/08/22	(986,146)
EUR	19,790,000	CZK	(509,135,953)	27/07/22	(727,669)
IDR	374,191,380,000	USD	(25,570,000)	27/07/22	(571,592)
CLP	8,281,552,675	USD	(9,160,000)	27/07/22	(364,985)
PEN	62,096,409	USD	(16,555,355)	27/07/22	(258,398)
PLN	111,092,782	USD	(24,880,000)	27/07/22	(249,535)
EUR	15,120,000	PLN	(72,133,734)	27/07/22	(162,088)
EUR	26,261,900	USD	(27,654,048)	27/07/22	(157,670)
PHP	796,972,912	USD	(14,610,000)	27/07/22	(143,141)
HUF	963,048,471	EUR	(2,513,739)	27/07/22	(103,676)
EUR	14,727,827	RON	(73,524,021)	27/07/22	(65,758)
NOK	145,273,654	EUR	(14,100,000)	27/07/22	(52,637)
PLN	65,762,317	EUR	(13,956,928)	27/07/22	(32,780)
USD	13,830,000	BRL	(73,055,592)	02/08/22	(15,640)
Total Minusvalía latente					(10,181,127)

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	175,604,491	EUR	(163,378,003)	G - EUR (Perf)	11/07/22	4,736,487
USD	93,398,494	EUR	(86,985,874)	M - EUR	11/07/22	2,424,789
USD	65,406,005	GBP	(52,164,835)	I - GBP	11/07/22	2,050,497
USD	59,910,980	EUR	(55,739,823)	I - EUR	11/07/22	1,615,788
USD	41,077,971	EUR	(38,217,863)	K - EUR	11/07/22	1,108,025
USD	34,357,836	GBP	(27,403,201)	S - GBP	11/07/22	1,075,956
USD	18,886,751	EUR	(17,574,736)	Q - EUR	11/07/22	506,309
EUR	154,054,124	USD	(160,805,743)	G - EUR (Perf)	11/07/22	310,930
EUR	76,401,468	USD	(79,749,860)	M - EUR	11/07/22	154,202
EUR	52,545,151	USD	(54,848,009)	I - EUR	11/07/22	106,053
USD	3,277,432	EUR	(3,049,357)	S - EUR	11/07/22	88,277
EUR	36,043,909	USD	(37,623,580)	K - EUR	11/07/22	72,748
USD	2,215,969	GBP	(1,767,878)	S - GBP (QIDiv)	11/07/22	68,835
GBP	49,539,935	USD	(60,115,009)	I - GBP	11/07/22	52,492
USD	1,379,439	GBP	(1,100,172)	X - GBP	11/07/22	43,252
EUR	16,414,288	USD	(17,133,665)	Q - EUR	11/07/22	33,129
GBP	26,056,182	USD	(31,617,369)	S - GBP	11/07/22	28,522
USD	629,756	SEK	(6,163,351)	ER - SEK	11/07/22	28,183
USD	744,763	GBP	(593,992)	C - GBP	11/07/22	23,345
USD	448,953	EUR	(417,694)	X - EUR	11/07/22	12,112
EUR	2,870,740	USD	(2,996,553)	S - EUR	11/07/22	5,794

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (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	1,920,851	USD	(2,327,617)	S - GBP (QIDiv)	11/07/22	5,304
GBP	1,045,473	USD	(1,268,646)	X - GBP	11/07/22	1,108
EUR	394,055	USD	(411,325)	X - EUR	11/07/22	795
GBP	563,970	USD	(684,358)	C - GBP	11/07/22	598
Total Plusvalía latente						14,553,530
EUR	158,046,216	USD	(169,965,929)	G - EUR (Perf)	11/07/22	(4,674,148)
EUR	78,671,131	USD	(84,603,852)	M - EUR	11/07/22	(2,326,075)
GBP	50,831,536	USD	(63,765,635)	I - GBP	11/07/22	(2,029,451)
EUR	53,911,169	USD	(57,977,104)	I - EUR	11/07/22	(1,594,399)
EUR	36,973,800	USD	(39,762,333)	K - EUR	11/07/22	(1,093,484)
GBP	26,770,570	USD	(33,579,541)	S - GBP	11/07/22	(1,066,007)
EUR	16,903,567	USD	(18,177,934)	Q - EUR	11/07/22	(499,427)
EUR	2,987,120	USD	(3,211,781)	S - EUR	11/07/22	(87,717)
GBP	1,705,264	USD	(2,139,155)	S - GBP (QIDiv)	11/07/22	(68,069)
GBP	1,072,336	USD	(1,345,192)	X - GBP	11/07/22	(42,813)
SEK	11,406,141	USD	(1,144,562)	ER - SEK	11/07/22	(31,270)
GBP	578,849	USD	(726,133)	C - GBP	11/07/22	(23,106)
USD	2,252,763	GBP	(1,868,170)	I - GBP	11/07/22	(16,176)
USD	4,737,367	EUR	(4,543,154)	G - EUR (Perf)	11/07/22	(14,067)
EUR	404,151	USD	(434,631)	X - EUR	11/07/22	(11,953)
USD	1,204,500	GBP	(998,758)	S - GBP	11/07/22	(8,517)
USD	2,789,919	EUR	(2,675,589)	M - EUR	11/07/22	(8,331)
USD	1,617,420	EUR	(1,551,112)	I - EUR	11/07/22	(4,803)
USD	1,106,894	EUR	(1,061,516)	K - EUR	11/07/22	(3,286)
USD	528,509	EUR	(506,844)	Q - EUR	11/07/22	(1,572)
USD	66,708	GBP	(55,317)	S - GBP (QIDiv)	11/07/22	(475)
USD	47,347	GBP	(39,264)	X - GBP	11/07/22	(340)
USD	97,795	EUR	(93,787)	S - EUR	11/07/22	(291)
USD	25,623	GBP	(21,248)	C - GBP	11/07/22	(184)
USD	12,076	EUR	(11,581)	X - EUR	11/07/22	(36)
Total Minusvalía latente						(13,605,997)

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	231,792,812	EUR	(215,249,035)	27/07/22	6,137,080
EUR	126,384,628	GBP	(106,426,088)	27/07/22	2,891,835
USD	62,600,000	JPY	(8,122,900,600)	27/07/22	2,606,482
CZK	1,869,385,624	EUR	(74,048,000)	27/07/22	1,166,274
USD	51,559,166	MXN	(1,024,077,028)	27/07/22	963,227
MXN	1,027,174,251	USD	(50,570,000)	27/07/22	127,551
EUR	59,330,000	CZK	(1,471,530,843)	27/07/22	123,316
GBP	4,500,000	EUR	(5,181,437)	27/07/22	40,192

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
PLN	16,862,738	EUR	(3,568,078)	27/07/22	2,716
Total Plusvalía latente					14,058,673
JPY	8,145,433,380	USD	(63,950,000)	27/07/22	(3,737,247)
EUR	162,585,225	USD	(172,757,960)	27/07/22	(2,416,499)
NOK	624,978,942	EUR	(61,740,000)	27/07/22	(1,296,968)
EUR	44,810,000	CZK	(1,140,268,077)	27/07/22	(1,068,407)
EUR	58,427,000	PLN	(278,761,634)	27/07/22	(602,579)
GBP	22,250,000	EUR	(26,220,027)	27/07/22	(401,972)
PLN	262,739,277	EUR	(55,761,922)	27/07/22	(125,182)
JPY	170,000,000	EUR	(1,250,165)	27/07/22	(53,411)
EUR	7,670,212	GBP	(6,613,326)	27/07/22	(3,640)
HUF	3,062,048	EUR	(7,985)	27/07/22	(307)
Total Minusvalía latente					(9,706,212)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CHF	74,191,404	EUR	(71,875,703)	Q - CHF	11/07/22	2,248,769
USD	3,976,144	EUR	(3,733,093)	B - USD	11/07/22	68,759
USD	3,651,620	EUR	(3,440,133)	R - USD	11/07/22	51,421
CHF	1,564,618	EUR	(1,516,036)	R - CHF	11/07/22	47,171
USD	1,190,083	EUR	(1,121,265)	Q - USD	11/07/22	16,651
USD	99,554	EUR	(92,623)	I - USD	11/07/22	2,567
EUR	433,601	GBP	(371,561)	R - GBP	11/07/22	2,113
USD	93,848	EUR	(88,420)	M - USD	11/07/22	1,314
USD	87,822	EUR	(82,742)	C - USD	11/07/22	1,229
EUR	184,092	CHF	(183,868)	Q - CHF	11/07/22	390
EUR	52,100	USD	(54,328)	B - USD	11/07/22	153
EUR	45,473	USD	(47,419)	R - USD	11/07/22	133
EUR	14,884	USD	(15,521)	Q - USD	11/07/22	43
EUR	3,926	CHF	(3,921)	R - CHF	11/07/22	8
EUR	2,381	USD	(2,483)	I - USD	11/07/22	7
GBP	4,271	EUR	(4,954)	R - GBP	11/07/22	5
EUR	1,175	USD	(1,225)	M - USD	11/07/22	4
EUR	1,105	USD	(1,152)	C - USD	11/07/22	4
Total Plusvalía latente					2,440,741	
EUR	36,813,407	CHF	(38,542,125)	Q - CHF	11/07/22	(1,693,946)
EUR	2,375,445	USD	(2,554,803)	B - USD	11/07/22	(67,370)
EUR	1,734,505	USD	(1,865,732)	R - USD	11/07/22	(49,444)
EUR	770,900	CHF	(807,008)	R - CHF	11/07/22	(35,380)
EUR	561,216	USD	(603,678)	Q - USD	11/07/22	(16,001)
GBP	741,546	EUR	(864,038)	R - GBP	11/07/22	(2,891)
EUR	90,815	USD	(97,650)	I - USD	11/07/22	(2,557)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (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	81,318	USD	(86,670)	C - USD	11/07/22	(1,552)
EUR	44,275	USD	(47,625)	M - USD	11/07/22	(1,262)
USD	91,851	EUR	(87,994)	I - USD	11/07/22	(170)
EUR	74,505	GBP	(64,300)	R - GBP	11/07/22	(165)
USD	117	EUR	(112)	B - USD	11/07/22	0
Total Minusvalía latente						(1,870,738)

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	187,321,638	EUR	(174,500,487)	27/07/22	4,411,056
EUR	134,133,816	GBP	(112,611,054)	27/07/22	3,464,225
USD	52,100,000	JPY	(6,760,888,900)	27/07/22	2,166,085
CZK	1,628,517,427	EUR	(64,507,000)	27/07/22	1,016,000
USD	42,770,392	MXN	(849,512,888)	27/07/22	799,035
EUR	51,930,000	CZK	(1,287,992,528)	27/07/22	107,935
MXN	852,085,422	USD	(41,950,000)	27/07/22	105,809
EUR	4,578,336	SEK	(48,800,433)	27/07/22	26,379
PLN	14,759,514	EUR	(3,123,046)	27/07/22	2,377
Total Plusvalía latente					12,098,901
JPY	6,835,285,128	USD	(53,660,000)	27/07/22	(3,132,317)
EUR	150,056,702	USD	(159,620,978)	27/07/22	(2,397,845)
NOK	521,915,503	EUR	(51,580,000)	27/07/22	(1,104,451)
EUR	38,191,000	CZK	(971,803,017)	27/07/22	(909,257)
EUR	51,145,000	PLN	(244,018,413)	27/07/22	(527,476)
GBP	22,171,758	EUR	(26,244,623)	27/07/22	(517,357)
PLN	229,968,830	EUR	(48,806,954)	27/07/22	(109,568)
EUR	6,795,466	GBP	(5,890,766)	27/07/22	(39,955)
HUF	4,296,565	EUR	(11,204)	27/07/22	(431)
Total Minusvalía latente					(8,738,657)

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	33,821,987,840	EUR	(234,680,756)	S - JPY	11/07/22	3,439,897
USD	65,402,340	EUR	(60,834,415)	I - USD	11/07/22	1,701,048
CHF	7,540,901	EUR	(7,228,512)	Q - CHF	11/07/22	305,585
EUR	9,245,240	JPY	(1,299,845,241)	S - JPY	11/07/22	93,797

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (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
CHF	1,871,391	EUR	(1,793,868)	B - CHF	11/07/22	75,834
EUR	1,281,921	NOK	(13,017,345)	R - NOK	11/07/22	22,006
USD	482,978	EUR	(449,245)	R - USD	11/07/22	12,563
USD	361,242	EUR	(336,012)	B - USD	11/07/22	9,396
EUR	1,680,767	USD	(1,752,671)	I - USD	11/07/22	4,923
NOK	12,948,341	EUR	(1,251,207)	R - NOK	11/07/22	2,030
EUR	36,797	CHF	(36,752)	Q - CHF	11/07/22	78
EUR	12,434	USD	(12,966)	R - USD	11/07/22	36
EUR	9,289	USD	(9,687)	B - USD	11/07/22	27
EUR	9,163	CHF	(9,152)	B - CHF	11/07/22	19
Total Plusvalía latente						5,667,239
JPY	28,685,496,675	EUR	(205,518,766)	S - JPY	11/07/22	(3,561,117)
EUR	211,574,254	JPY	(30,511,966,133)	S - JPY	11/07/22	(3,242,489)
EUR	60,320,966	USD	(64,857,012)	I - USD	11/07/22	(1,693,075)
EUR	3,724,960	CHF	(3,901,515)	Q - CHF	11/07/22	(173,033)
USD	61,450,433	EUR	(58,870,364)	I - USD	11/07/22	(113,577)
EUR	924,092	CHF	(967,891)	B - CHF	11/07/22	(42,925)
NOK	13,103,616	EUR	(1,290,257)	R - NOK	11/07/22	(21,992)
EUR	445,510	USD	(479,011)	R - USD	11/07/22	(12,504)
EUR	333,190	USD	(358,246)	B - USD	11/07/22	(9,353)
USD	453,795	EUR	(434,742)	R - USD	11/07/22	(839)
USD	339,419	EUR	(325,168)	B - USD	11/07/22	(627)
EUR	55,106	NOK	(573,566)	R - NOK	11/07/22	(409)
Total Minusvalía latente						(8,871,940)

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	333,518,973	EUR	(305,871,134)	27/07/22	13,269,938
USD	34,053,016	GBP	(25,927,890)	27/07/22	2,553,031
Total Plusvalía latente					15,822,969
EUR	41,258,354	USD	(43,561,156)	27/07/22	(363,395)
GBP	2,400,000	USD	(2,986,201)	27/07/22	(70,423)
Total Minusvalía latente					(433,818)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	191,825,728	EUR	(178,371,120)	I - EUR (Perf)	11/07/22	5,277,255
USD	164,630,002	EUR	(153,111,526)	S - EUR	11/07/22	4,499,137
USD	144,015,783	EUR	(133,916,282)	I - EUR	11/07/22	3,960,161
USD	108,284,594	GBP	(86,307,595)	I - GBP	11/07/22	3,461,842
USD	92,929,821	GBP	(74,085,996)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	2,950,508
USD	39,305,524	GBP	(31,361,303)	S - GBP	11/07/22	1,216,430
CHF	41,110,346	USD	(41,757,318)	R - CHF	11/07/22	1,198,900
USD	32,343,368	EUR	(30,074,863)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	889,735
CHF	28,968,155	USD	(29,422,442)	Q - CHF	11/07/22	846,396
USD	19,206,800	NOK	(181,492,103)	I - NOK	11/07/22	835,331
USD	25,704,715	GBP	(20,484,811)	I - GBP (MIDiv)	11/07/22	825,395
USD	20,654,007	EUR	(19,205,355)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	568,190
USD	17,673,675	GBP	(14,087,864)	Q - GBP (QIDiv)	11/07/22	563,609
USD	15,350,046	GBP	(12,255,268)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	465,713
USD	37,760,117	JPY	(5,077,223,720)	S - JPY (AIDiv)	11/07/22	375,644
CHF	12,314,946	USD	(12,508,679)	C - CHF	11/07/22	359,215
EUR	174,619,653	USD	(182,272,583)	I - EUR (Perf)	11/07/22	352,438
EUR	149,949,257	USD	(156,520,704)	S - EUR	11/07/22	302,916
EUR	131,001,564	USD	(136,742,876)	I - EUR	11/07/22	264,403
USD	5,239,416	SEK	(51,239,217)	I - SEK	11/07/22	238,237
USD	7,322,491	EUR	(6,808,996)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	201,338
USD	11,036,721	GBP	(8,935,671)	C - GBP	11/07/22	184,122
USD	6,326,862	EUR	(5,883,109)	B - EUR	11/07/22	174,044
USD	2,936,734	NOK	(27,746,501)	R - NOK	11/07/22	128,105
USD	3,598,777	GBP	(2,868,384)	B - GBP	11/07/22	115,052
USD	3,767,058	EUR	(3,503,237)	C - EUR	11/07/22	103,217
GBP	84,563,839	USD	(102,615,313)	I - GBP	11/07/22	89,603
CHF	3,110,178	USD	(3,160,601)	B - CHF	11/07/22	89,224
GBP	72,270,485	USD	(87,696,294)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	78,035
USD	2,541,052	EUR	(2,362,825)	Q - EUR	11/07/22	69,904
NOK	178,242,131	USD	(17,981,676)	I - NOK	11/07/22	60,815
EUR	29,438,062	USD	(30,728,222)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	59,415
EUR	18,800,204	USD	(19,624,147)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	37,945
USD	1,166,213	EUR	(1,084,417)	B - EUR (AIDiv)	11/07/22	32,081
GBP	29,165,240	USD	(35,390,990)	S - GBP	11/07/22	30,930
USD	1,124,059	EUR	(1,045,225)	R - EUR	11/07/22	30,917
GBP	20,052,415	USD	(24,332,916)	I - GBP (MIDiv)	11/07/22	21,247
GBP	13,661,189	USD	(16,577,383)	Q - GBP (QIDiv)	11/07/22	14,476
EUR	6,659,645	USD	(6,951,513)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	13,441
GBP	11,037,739	USD	(13,393,908)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	11,704
EUR	5,758,374	USD	(6,010,742)	B - EUR	11/07/22	11,622
USD	224,578	SEK	(2,196,292)	Q - SEK	11/07/22	10,211
NOK	27,243,332	USD	(2,748,401)	R - NOK	11/07/22	9,295
USD	244,069	GBP	(194,534)	X - GBP	11/07/22	7,803
USD	272,797	EUR	(253,665)	M - EUR	11/07/22	7,503
EUR	3,477,149	USD	(3,629,477)	C - EUR	11/07/22	7,081
GBP	4,508,903	USD	(5,471,399)	C - GBP	11/07/22	4,778
EUR	2,312,980	USD	(2,414,349)	Q - EUR	11/07/22	4,668
USD	107,984	GBP	(86,068)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	3,453
USD	102,990	GBP	(82,088)	Q - GBP	11/07/22	3,293
GBP	2,810,384	USD	(3,410,305)	B - GBP	11/07/22	2,978
EUR	1,061,425	USD	(1,107,943)	B - EUR (AIDiv)	11/07/22	2,142
EUR	1,022,656	USD	(1,067,475)	R - EUR	11/07/22	2,064
USD	205,788	CHF	(196,342)	B - CHF	11/07/22	630
USD	105,901	CHF	(100,868)	R - CHF	11/07/22	504
EUR	248,062	USD	(258,933)	M - EUR	11/07/22	501
USD	71,361	CHF	(67,969)	Q - CHF	11/07/22	339

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
GBP	190,659	USD	(231,358)	X - GBP	11/07/22	202
USD	30,414	CHF	(28,968)	C - CHF	11/07/22	145
GBP	84,328	USD	(102,329)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	89
GBP	80,433	USD	(97,603)	Q - GBP	11/07/22	85
JPY	4	USD	-	S - JPY (AIDiv)	11/07/22	0
Total Plusvalía latente						31,076,456
EUR	178,235,021	USD	(191,676,615)	I - EUR (Perf)	11/07/22	(5,270,481)
EUR	153,289,928	USD	(164,817,763)	S - EUR	11/07/22	(4,500,322)
EUR	133,724,303	USD	(143,809,122)	I - EUR	11/07/22	(3,954,281)
GBP	86,657,081	USD	(108,706,282)	I - GBP	11/07/22	(3,459,070)
GBP	74,342,429	USD	(93,235,158)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(2,944,402)
GBP	29,861,190	USD	(37,459,137)	S - GBP	11/07/22	(1,191,969)
EUR	30,049,905	USD	(32,316,119)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	(888,588)
NOK	182,356,143	USD	(19,293,501)	I - NOK	11/07/22	(834,570)
GBP	20,658,444	USD	(25,914,819)	I - GBP (MIDiv)	11/07/22	(824,618)
JPY	6,164,574,420	USD	(46,038,088)	S - JPY (AIDiv)	11/07/22	(647,265)
EUR	19,190,123	USD	(20,637,347)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	(567,460)
GBP	14,097,839	USD	(17,684,873)	Q - GBP (QIDiv)	11/07/22	(562,692)
GBP	11,396,976	USD	(14,295,917)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(454,002)
USD	22,075,008	CHF	(21,517,369)	R - CHF	11/07/22	(408,500)
USD	15,562,179	CHF	(15,169,977)	Q - CHF	11/07/22	(288,934)
SEK	98,021,526	USD	(9,834,500)	I - SEK	11/07/22	(267,156)
EUR	7,039,092	USD	(7,565,141)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	(203,345)
GBP	4,655,213	USD	(5,837,842)	C - GBP	11/07/22	(183,967)
EUR	5,878,149	USD	(6,321,449)	B - EUR	11/07/22	(173,819)
NOK	27,872,452	USD	(2,949,366)	R - NOK	11/07/22	(127,988)
USD	6,618,687	CHF	(6,451,246)	C - CHF	11/07/22	(122,222)
GBP	2,879,996	USD	(3,612,788)	B - GBP	11/07/22	(114,960)
EUR	3,490,619	USD	(3,753,698)	C - EUR	11/07/22	(103,053)
EUR	2,360,951	USD	(2,539,003)	Q - EUR	11/07/22	(69,814)
USD	1,742,001	CHF	(1,697,865)	B - CHF	11/07/22	(32,099)
EUR	1,083,503	USD	(1,165,215)	B - EUR (AIDiv)	11/07/22	(32,040)
EUR	1,044,151	USD	(1,122,896)	R - EUR	11/07/22	(30,876)
USD	4,119,460	GBP	(3,415,819)	I - GBP	11/07/22	(29,138)
USD	3,614,633	GBP	(2,997,136)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(25,465)
USD	6,376,170	EUR	(6,114,263)	I - EUR (Perf)	11/07/22	(18,399)
USD	5,459,748	EUR	(5,235,490)	S - EUR	11/07/22	(15,761)
USD	4,787,245	EUR	(4,590,605)	I - EUR	11/07/22	(13,814)
SEK	4,208,132	USD	(422,187)	Q - SEK	11/07/22	(11,454)
USD	931,022	NOK	(9,305,715)	I - NOK	11/07/22	(10,945)
USD	1,407,549	GBP	(1,167,173)	S - GBP	11/07/22	(10,011)
GBP	195,325	USD	(245,023)	X - GBP	11/07/22	(7,797)
EUR	253,913	USD	(273,053)	M - EUR	11/07/22	(7,500)
USD	1,086,982	GBP	(900,773)	I - GBP (MIDiv)	11/07/22	(7,030)
USD	774,654	GBP	(641,861)	Q - GBP (QIDiv)	11/07/22	(4,902)
USD	561,544	GBP	(465,760)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(4,133)
GBP	86,416	USD	(108,404)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(3,449)
GBP	82,420	USD	(103,391)	Q - GBP	11/07/22	(3,290)
USD	1,075,767	EUR	(1,031,579)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	(3,105)
USD	686,726	EUR	(658,518)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	(1,982)
USD	219,498	GBP	(182,006)	C - GBP	11/07/22	(1,552)
USD	112,694	NOK	(1,125,405)	R - NOK	11/07/22	(1,224)
USD	136,968	GBP	(113,573)	B - GBP	11/07/22	(968)
USD	243,309	EUR	(233,315)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	(702)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	210,464	EUR	(201,819)	B - EUR	11/07/22	(608)
USD	125,101	EUR	(119,962)	C - EUR	11/07/22	(361)
USD	84,488	EUR	(81,017)	Q - EUR	11/07/22	(244)
USD	38,794	EUR	(37,201)	B - EUR (AIDiv)	11/07/22	(112)
USD	37,458	EUR	(35,920)	R - EUR	11/07/22	(108)
USD	8,126	GBP	(6,743)	X - GBP	11/07/22	(62)
USD	4,110	GBP	(3,408)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(29)
USD	3,913	GBP	(3,245)	Q - GBP	11/07/22	(28)
USD	9,066	EUR	(8,694)	M - EUR	11/07/22	(26)
CHF	3,272	USD	(3,436)	C - CHF	11/07/22	(17)
Total Minusvalía latente						(28,442,709)

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	3,720,841	EUR	(3,464,405)	27/07/22	93,587
USD	3,096,479	INR	(240,958,889)	27/07/22	53,998
Total Plusvalía latente					147,585
INR	125,703,347	USD	(1,610,009)	27/07/22	(22,808)
EUR	750,000	USD	(807,387)	27/07/22	(22,132)
Total Minusvalía latente					(44,940)

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	144,238,390	EUR	(134,059,104)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	4,033,400
EUR	134,059,104	USD	(139,796,079)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	408,911
USD	1,156,823	EUR	(1,080,250)	M - EUR	11/07/22	27,050
USD	404,988	EUR	(376,407)	B - EUR	11/07/22	11,325
USD	103,405	EUR	(96,106)	R - EUR	11/07/22	2,893
EUR	772,330	USD	(805,381)	M - EUR	11/07/22	2,356
EUR	376,407	USD	(392,515)	B - EUR	11/07/22	1,148
EUR	96,106	USD	(100,219)	R - EUR	11/07/22	293
Total Plusvalía latente						4,487,376

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 (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	136,146,544	USD	(146,414,615)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	(4,026,488)
EUR	784,385	USD	(843,543)	M - EUR	11/07/22	(23,198)
EUR	382,282	USD	(411,113)	B - EUR	11/07/22	(11,306)
USD	3,143,956	EUR	(3,015,731)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	(10,031)
EUR	97,658	USD	(105,023)	R - EUR	11/07/22	(2,888)
USD	18,144	EUR	(17,404)	M - EUR	11/07/22	(58)
USD	8,843	EUR	(8,482)	B - EUR	11/07/22	(28)
USD	2,313	EUR	(2,219)	R - EUR	11/07/22	(7)
Total Minusvalía latente						(4,074,004)

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	134,900,557	EUR	(125,127,776)	27/07/22	3,716,211
EUR	93,917,235	GBP	(78,812,741)	27/07/22	2,465,922
USD	113,224,803	INR	(8,791,070,249)	27/07/22	2,124,094
EUR	70,595,187	ZAR	(1,179,274,897)	27/07/22	2,003,226
USD	21,627,511	ZAR	(327,307,500)	27/07/22	1,618,826
USD	34,969,864	JPY	(4,526,762,448)	27/07/22	1,532,670
USD	32,599,230	ILS	(109,137,777)	27/07/22	1,337,203
USD	23,460,000	PHP	(1,238,922,647)	27/07/22	927,176
USD	16,420,000	CNY	(106,175,360)	27/07/22	560,094
USD	25,832,923	MXN	(513,097,960)	27/07/22	482,610
CZK	790,295,259	EUR	(31,315,446)	27/07/22	481,892
CNY	210,426,225	USD	(31,110,000)	27/07/22	258,032
USD	3,902,891	GBP	(2,998,978)	27/07/22	247,764
EUR	6,706,368	AUD	(9,859,447)	27/07/22	229,881
EUR	4,542,193	JPY	(633,107,390)	27/07/22	85,290
EUR	14,690,000	NOK	(151,137,992)	27/07/22	73,126
MXN	500,301,196	USD	(24,640,000)	27/07/22	53,439
EUR	22,740,000	CZK	(564,008,282)	27/07/22	47,265
MXN	31,168,245	EUR	(1,436,358)	27/07/22	33,099
EUR	1,547,969	PLN	(7,284,068)	27/07/22	5,521
USD	750,000	THB	(26,334,975)	27/07/22	4,213
EUR	1,592,210	USD	(1,665,297)	27/07/22	1,680
PLN	6,463,149	EUR	(1,367,573)	27/07/22	1,041
INR	71,288,100	USD	(900,000)	27/07/22	117
Total Plusvalía latente					18,290,392
EUR	383,061,543	USD	(416,269,311)	27/07/22	(14,518,713)
ILS	110,189,805	USD	(33,831,848)	27/07/22	(2,227,241)
JPY	4,549,123,476	USD	(35,775,442)	27/07/22	(2,144,665)
INR	6,240,057,973	USD	(80,226,000)	27/07/22	(1,371,160)
THB	808,438,836	USD	(23,674,510)	27/07/22	(750,912)
ZAR	290,674,022	USD	(18,320,000)	27/07/22	(590,580)
EUR	22,590,000	CZK	(574,886,184)	27/07/22	(540,405)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	22,345,000	PLN	(106,602,622)	27/07/22	(228,794)
EUR	11,853,887	CAD	(16,310,000)	27/07/22	(222,129)
PHP	1,265,555,891	USD	(23,200,000)	27/07/22	(217,102)
GBP	2,998,978	USD	(3,796,476)	27/07/22	(146,126)
AUD	21,608,073	USD	(15,000,000)	27/07/22	(132,612)
NOK	310,123,191	EUR	(30,100,000)	27/07/22	(107,332)
USD	16,227,000	CNY	(109,486,814)	27/07/22	(95,896)
EUR	1,737,305	MXN	(38,362,000)	27/07/22	(71,309)
PLN	107,952,700	EUR	(22,923,254)	27/07/22	(63,573)
GBP	11,269,090	EUR	(13,111,256)	27/07/22	(35,032)
EUR	4,299,429	GBP	(3,719,120)	27/07/22	(16,097)
EUR	1,400,000	NOK	(14,481,959)	27/07/22	(581)
Total Minusvalía latente					(23,480,259)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) EUR
JPY	30,762,037,529	EUR	(213,387,809)	S - JPY 11/07/22	3,189,539
USD	109,564,259	EUR	(101,890,651)	I - USD 11/07/22	2,870,919
USD	37,183,205	EUR	(34,625,864)	S - USD 11/07/22	927,436
USD	8,071,724	EUR	(7,506,462)	R - USD 11/07/22	211,442
CHF	3,858,281	EUR	(3,682,684)	I - CHF 11/07/22	172,116
EUR	40,252,401	GBP	(34,535,982)	C - GBP 11/07/22	146,188
USD	2,976,291	EUR	(2,767,575)	B - USD 11/07/22	78,253
USD	2,720,565	EUR	(2,529,782)	C - USD 11/07/22	71,529
CAD	6,203,000	EUR	(4,542,562)	Y - CAD 11/07/22	55,506
EUR	17,828,199	CAD	(24,000,000)	Y - CAD (ACDiv) 11/07/22	37,836
USD	1,163,558	EUR	(1,081,984)	C - USD (AIDiv) 11/07/22	30,571
CHF	401,230	EUR	(382,969)	B - CHF 11/07/22	17,899
USD	679,853	EUR	(634,311)	M - USD 11/07/22	15,741
USD	523,697	EUR	(486,972)	I - USD (AIDiv) 11/07/22	13,769
CHF	189,283	EUR	(180,668)	R - CHF 11/07/22	8,444
EUR	1,441,068	JPY	(204,043,617)	S - JPY 11/07/22	4,517
USD	159,902	EUR	(148,689)	R - USD (AIDiv) 11/07/22	4,204
NOK	7,717,752	EUR	(744,083)	I - NOK 11/07/22	2,898
GBP	931,172	EUR	(1,078,528)	S - GBP 11/07/22	2,830
USD	34,524	EUR	(32,103)	X - USD 11/07/22	908
EUR	212,448	GBP	(182,491)	I - GBP 11/07/22	523
CHF	12,661	EUR	(12,163)	S - CHF 11/07/22	487
USD	10,995	EUR	(10,253)	Q - USD 11/07/22	260
EUR	48,020	USD	(50,069)	C - USD (AIDiv) 11/07/22	145
EUR	50,776	GBP	(43,617)	S - GBP 11/07/22	125
EUR	17,531	GBP	(15,058)	X - GBP 11/07/22	43
EUR	6,622	GBP	(5,683)	D - GBP (QIDiv) 11/07/22	23
EUR	3,682	GBP	(3,163)	C - GBP (AIDiv) 11/07/22	9
EUR	1,979	GBP	(1,700)	B - GBP 11/07/22	4
EUR	1,085	USD	(1,131)	I - USD 11/07/22	3
EUR	161	NOK	(1,645)	I - NOK 11/07/22	2

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	227	GBP	(194)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	2
EUR	162	USD	(169)	R - USD	11/07/22	0
Total Plusvalía latente						7,864,171
NOK	864,772,275	EUR	(85,150,060)	I - NOK	11/07/22	(1,450,949)
CAD	362,460,249	EUR	(269,063,712)	Y - CAD (ACDiv)	11/07/22	(384,573)
GBP	65,857,420	EUR	(76,834,620)	C - GBP	11/07/22	(355,204)
EUR	45,113,187	USD	(47,513,116)	I - USD	11/07/22	(317,219)
EUR	12,032,740	JPY	(1,729,822,863)	S - JPY	11/07/22	(145,922)
GBP	22,560,250	EUR	(26,320,686)	I - GBP	11/07/22	(121,744)
EUR	4,151,706	CAD	(5,675,463)	Y - CAD (ACDiv)	11/07/22	(55,317)
CAD	37,075,502	EUR	(27,522,113)	I - CAD (ACDiv)	11/07/22	(39,337)
GBP	5,815,738	EUR	(6,783,879)	S - GBP	11/07/22	(30,134)
EUR	1,077,084	USD	(1,147,034)	S - USD	11/07/22	(19,670)
EUR	1,601,403	NOK	(16,726,153)	I - NOK	11/07/22	(17,477)
GBP	1,967,260	EUR	(2,295,171)	X - GBP	11/07/22	(10,616)
EUR	467,586	CAD	(639,208)	I - CAD (ACDiv)	11/07/22	(6,237)
EUR	409,034	USD	(434,095)	R - USD	11/07/22	(6,032)
EUR	568,969	USD	(597,826)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	(2,652)
GBP	437,001	EUR	(509,842)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(2,358)
GBP	394,771	EUR	(460,573)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(2,130)
EUR	100,756	USD	(107,505)	C - USD	11/07/22	(2,036)
EUR	92,187	USD	(98,193)	B - USD	11/07/22	(1,702)
EUR	84,400	CHF	(85,974)	I - CHF	11/07/22	(1,497)
USD	502,125	EUR	(481,592)	I - USD	11/07/22	(1,477)
JPY	21,380,001	EUR	(151,740)	S - JPY	11/07/22	(1,216)
GBP	208,960	EUR	(243,791)	B - GBP	11/07/22	(1,128)
EUR	19,441	CHF	(19,880)	B - CHF	11/07/22	(421)
EUR	291,516	GBP	(251,321)	I - GBP	11/07/22	(340)
EUR	17,930	USD	(19,092)	M - USD	11/07/22	(324)
EUR	16,188	USD	(17,243)	I - USD (AIDiv)	11/07/22	(300)
USD	99,630	EUR	(95,552)	R - USD	11/07/22	(289)
EUR	246,751	GBP	(212,728)	C - GBP	11/07/22	(288)
GBP	9,348	EUR	(10,969)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(113)
EUR	84,883	GBP	(73,179)	S - GBP	11/07/22	(98)
EUR	5,003	USD	(5,328)	R - USD (AIDiv)	11/07/22	(91)
EUR	3,751	CHF	(3,822)	R - CHF	11/07/22	(68)
EUR	24,968	GBP	(21,525)	X - GBP	11/07/22	(29)
EUR	1,116	USD	(1,189)	X - USD	11/07/22	(21)
EUR	5,086	GBP	(4,384)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(6)
EUR	4,541	GBP	(3,915)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(5)
EUR	240	CHF	(244)	S - CHF	11/07/22	(3)
EUR	2,705	GBP	(2,332)	B - GBP	11/07/22	(3)
EUR	189	USD	(200)	Q - USD	11/07/22	(2)
USD	81	EUR	(77)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	0
EUR	95	GBP	(82)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	0
Total Minusvalía latente						(2,979,028)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

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	3,801,918	INR	(295,643,603)	27/07/22	68,957
USD	3,269,633	EUR	(3,059,383)	27/07/22	66,440
Total Plusvalía latente					135,397
INR	150,082,178	USD	(1,922,253)	27/07/22	(27,232)
Total Minusvalía latente					(27,232)

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	93,274,189	NOK	(881,703,450)	I - NOK	11/07/22	4,024,097
USD	77,770,516	EUR	(72,330,186)	I - EUR	11/07/22	2,124,382
USD	16,911,478	EUR	(15,728,237)	M - EUR	11/07/22	462,187
NOK	871,799,604	USD	(87,947,223)	I - NOK	11/07/22	300,356
EUR	70,638,921	USD	(73,734,762)	I - EUR	11/07/22	142,572
USD	1,558,481	EUR	(1,449,460)	C - EUR	11/07/22	42,570
EUR	15,373,515	USD	(16,047,279)	M - EUR	11/07/22	31,029
EUR	1,415,690	USD	(1,477,734)	C - EUR	11/07/22	2,857
CHF	25,016	USD	(25,406)	Q - CHF	11/07/22	734
USD	194	CHF	(186)	Q - CHF	11/07/22	0
Total Plusvalía latente					7,130,784	
NOK	888,316,512	USD	(93,940,866)	I - NOK	11/07/22	(4,021,368)
EUR	71,231,857	USD	(76,602,055)	I - EUR	11/07/22	(2,104,602)
EUR	15,480,931	USD	(16,648,491)	M - EUR	11/07/22	(457,844)
EUR	1,425,479	USD	(1,532,987)	C - EUR	11/07/22	(42,158)
USD	3,200,555	NOK	(31,870,854)	I - NOK	11/07/22	(25,560)
USD	2,005,351	EUR	(1,923,023)	I - EUR	11/07/22	(5,832)
USD	929,581	EUR	(891,497)	M - EUR	11/07/22	(2,786)
USD	13,249	CHF	(12,911)	Q - CHF	11/07/22	(241)
USD	40,070	EUR	(38,425)	C - EUR	11/07/22	(117)
Total Minusvalía latente					(6,660,508)	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	188,799,783	EUR	(174,186,735)	27/07/22	6,425,157
USD	12,077,062	GBP	(9,236,631)	27/07/22	855,410
USD	2,802,864	CAD	(3,528,000)	27/07/22	67,923
USD	14,374	JPY	(1,800,000)	27/07/22	1,107
Total Plusvalía latente					7,349,597
EUR	91,894,402	USD	(98,448,386)	27/07/22	(2,234,359)
GBP	3,959,848	USD	(4,925,688)	27/07/22	(114,838)
CAD	4,161,944	USD	(3,283,284)	27/07/22	(56,904)
Total Minusvalía latente					(2,406,101)

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	364,464,945	EUR	(338,844,144)	I - EUR	11/07/22	10,086,627
USD	254,280,976	GBP	(202,852,706)	Q - GBP (QIDiv)	11/07/22	7,911,246
USD	18,804,788	AUD	(26,094,501)	I - AUD	11/07/22	860,656
USD	15,851,034	AUD	(21,999,916)	S - AUD (QIDiv)	11/07/22	722,582
USD	25,891,211	EUR	(24,071,136)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	716,545
USD	54,496,246	JPY	(7,307,326,748)	S - JPY	11/07/22	691,140
EUR	332,580,236	USD	(347,155,990)	I - EUR	11/07/22	671,253
USD	27,451,898	EUR	(25,643,024)	Q - EUR	11/07/22	633,280
USD	22,872,667	EUR	(21,272,234)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	625,216
USD	11,330,173	GBP	(9,032,950)	S-GBP (QIDiv)	11/07/22	359,429
USD	15,118,316	CAD	(19,107,514)	Y - CAD	11/07/22	305,255
GBP	198,793,238	USD	(241,227,757)	Q - GBP (QIDiv)	11/07/22	211,647
CHF	3,791,756	USD	(3,852,129)	Q - CHF (QIDiv)	11/07/22	109,876
USD	3,003,904	GBP	(2,394,152)	Q - GBP	11/07/22	96,145
USD	1,848,655	EUR	(1,718,698)	M - EUR	11/07/22	51,165
EUR	23,626,155	USD	(24,661,601)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	47,685
EUR	20,373,721	USD	(21,266,626)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	41,121
EUR	20,009,812	USD	(20,886,768)	Q - EUR	11/07/22	40,386
USD	1,441,426	EUR	(1,341,160)	B - EUR	11/07/22	38,780
USD	845,446	EUR	(786,014)	R - EUR	11/07/22	23,397
USD	417,374	EUR	(388,034)	C - EUR	11/07/22	11,550
GBP	9,001,467	USD	(10,922,972)	S-GBP (QIDiv)	11/07/22	9,537
USD	264,197	EUR	(245,625)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	7,311
USD	132,558	GBP	(105,651)	X - GBP	11/07/22	4,244
EUR	1,687,059	USD	(1,760,997)	M - EUR	11/07/22	3,405
EUR	1,277,120	USD	(1,333,092)	B - EUR	11/07/22	2,578
GBP	2,350,449	USD	(2,852,189)	Q - GBP	11/07/22	2,490
USD	50,091	NOK	(473,189)	M - NOK	11/07/22	2,192
CHF	68,442	USD	(69,523)	R - CHF	11/07/22	1,992
EUR	771,379	USD	(805,185)	R - EUR	11/07/22	1,557
USD	68,023	GBP	(54,996)	C - GBP	11/07/22	1,230
EUR	380,862	USD	(397,554)	C - EUR	11/07/22	769
USD	25,184	EUR	(23,414)	X - EUR	11/07/22	698
USD	20,303	EUR	(18,876)	S - EUR (QIDiv)	11/07/22	561

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) USD
CHF	18,689	USD	(18,984)	R - CHF (AIDiv)	11/07/22	544
CHF	18,689	USD	(18,984)	R - CHF (QIDiv)	11/07/22	544
EUR	241,085	USD	(251,651)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	487
CHF	16,136	USD	(16,391)	S - CHF	11/07/22	470
CAD	164,654	USD	(127,264)	Y - CAD	11/07/22	384
USD	8,819	GBP	(7,029)	S - GBP	11/07/22	283
USD	8,805	GBP	(7,018)	R - GBP	11/07/22	282
USD	8,768	GBP	(6,988)	R - GBP (QIDiv)	11/07/22	281
USD	10,073	EUR	(9,364)	R - EUR (QIDiv)	11/07/22	278
USD	8,968	EUR	(8,337)	S - EUR	11/07/22	248
NOK	466,819	USD	(47,094)	M - NOK	11/07/22	159
GBP	103,737	USD	(125,881)	X - GBP	11/07/22	110
EUR	22,985	USD	(23,992)	X - EUR	11/07/22	46
EUR	18,528	USD	(19,340)	S - EUR (QIDiv)	11/07/22	37
GBP	27,529	USD	(33,405)	C - GBP	11/07/22	29
EUR	9,190	USD	(9,593)	R - EUR (QIDiv)	11/07/22	19
EUR	8,183	USD	(8,542)	S - EUR	11/07/22	16
GBP	6,859	USD	(8,324)	R - GBP (QIDiv)	11/07/22	7
GBP	6,900	USD	(8,373)	S - GBP	11/07/22	7
GBP	6,889	USD	(8,359)	R - GBP	11/07/22	7
Total Plusvalía latente						24,297,783
EUR	344,343,337	USD	(370,216,585)	I - EUR	11/07/22	(10,086,966)
GBP	206,060,284	USD	(258,194,092)	Q - GBP (QIDiv)	11/07/22	(7,928,676)
JPY	13,957,834,160	USD	(104,241,984)	S - JPY	11/07/22	(1,468,047)
AUD	48,826,497	USD	(34,556,344)	I - AUD	11/07/22	(980,339)
AUD	42,897,987	USD	(30,332,532)	S - AUD (QIDiv)	11/07/22	(833,321)
EUR	24,461,793	USD	(26,299,802)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	(716,568)
EUR	21,093,410	USD	(22,678,336)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	(617,907)
EUR	20,695,046	USD	(22,250,412)	Q - EUR	11/07/22	(606,609)
GBP	9,306,587	USD	(11,666,124)	S-GBP (QIDiv)	11/07/22	(363,040)
CAD	25,459,663	USD	(20,055,438)	Y - CAD	11/07/22	(317,888)
GBP	2,432,850	USD	(3,051,081)	Q - GBP	11/07/22	(96,324)
USD	7,517,392	GBP	(6,237,721)	Q - GBP (QIDiv)	11/07/22	(58,476)
EUR	1,746,606	USD	(1,877,845)	M - EUR	11/07/22	(51,166)
EUR	1,322,084	USD	(1,421,427)	B - EUR	11/07/22	(38,733)
USD	2,029,950	CHF	(1,978,317)	Q - CHF (QIDiv)	11/07/22	(37,194)
USD	10,920,665	EUR	(10,472,120)	I - EUR	11/07/22	(31,546)
EUR	798,720	USD	(858,734)	R - EUR	11/07/22	(23,397)
EUR	394,332	USD	(423,962)	C - EUR	11/07/22	(11,550)
EUR	249,612	USD	(268,367)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	(7,312)
GBP	107,365	USD	(134,649)	X - GBP	11/07/22	(4,251)
USD	360,113	GBP	(298,677)	S-GBP (QIDiv)	11/07/22	(2,637)
USD	832,450	EUR	(798,289)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	(2,436)
USD	775,793	EUR	(743,929)	I - EUR (AIDiv)	11/07/22	(2,241)
NOK	477,233	USD	(50,499)	M - NOK	11/07/22	(2,191)
USD	656,873	EUR	(629,893)	Q - EUR	11/07/22	(1,897)
GBP	29,314	USD	(36,732)	C - GBP	11/07/22	(1,131)
EUR	23,796	USD	(25,583)	X - EUR	11/07/22	(697)
USD	90,215	GBP	(74,850)	Q - GBP	11/07/22	(693)
USD	36,250	CHF	(35,328)	R - CHF	11/07/22	(665)
EUR	19,183	USD	(20,624)	S - EUR (QIDiv)	11/07/22	(562)
USD	47,142	NOK	(470,863)	M - NOK	11/07/22	(522)
USD	271,710	CAD	(351,132)	Y - CAD	11/07/22	(505)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) USD
GBP	7,142	USD	(8,957)	S - GBP	11/07/22	(284)
GBP	7,131	USD	(8,943)	R - GBP	11/07/22	(283)
GBP	7,100	USD	(8,905)	R - GBP (QIDiv)	11/07/22	(282)
EUR	9,516	USD	(10,231)	R - EUR (QIDiv)	11/07/22	(278)
USD	87,150	EUR	(83,577)	M - EUR	11/07/22	(258)
EUR	8,473	USD	(9,109)	S - EUR	11/07/22	(247)
USD	9,899	CHF	(9,647)	R - CHF (QIDiv)	11/07/22	(182)
USD	9,898	CHF	(9,647)	R - CHF (AIDiv)	11/07/22	(182)
USD	8,545	CHF	(8,328)	S - CHF	11/07/22	(156)
USD	41,952	EUR	(40,229)	B - EUR	11/07/22	(122)
USD	25,367	EUR	(24,325)	R - EUR	11/07/22	(73)
USD	12,506	EUR	(11,992)	C - EUR	11/07/22	(36)
USD	3,975	GBP	(3,298)	X - GBP	11/07/22	(30)
USD	7,916	EUR	(7,591)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	(23)
USD	1,057	GBP	(877)	C - GBP	11/07/22	(7)
USD	265	GBP	(220)	S - GBP	11/07/22	(2)
USD	753	EUR	(722)	X - EUR	11/07/22	(2)
USD	264	GBP	(219)	R - GBP (QIDiv)	11/07/22	(2)
USD	265	GBP	(220)	R - GBP	11/07/22	(2)
USD	302	EUR	(290)	R - EUR (QIDiv)	11/07/22	(1)
USD	608	EUR	(583)	S - EUR (QIDiv)	11/07/22	(1)
USD	269	EUR	(258)	S - EUR	11/07/22	0
Total Minusvalía latente						(24,297,940)

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	96,724,739	EUR	(88,542,558)	27/07/22	4,020,115
USD	13,184,747	GBP	(10,051,940)	27/07/22	972,570
USD	4,902,203	ZAR	(73,155,312)	27/07/22	447,138
USD	3,228,323	COP	(12,319,964,526)	27/07/22	279,884
USD	9,290,000	JPY	(1,233,999,990)	27/07/22	194,633
USD	3,695,182	ILS	(12,356,896)	27/07/22	162,724
USD	2,136,102	CLP	(1,863,098,998)	27/07/22	157,490
USD	3,316,850	BRL	(16,786,676)	02/08/22	135,407
USD	4,924,812	INR	(383,030,817)	27/07/22	88,451
USD	1,621,922	IDR	(23,495,528,725)	27/07/22	52,268
USD	1,200,000	PHP	(63,356,349)	27/07/22	49,940
USD	2,590,000	MXN	(52,177,882)	27/07/22	14,382
USD	1,614,467	PEN	(6,097,844)	27/07/22	14,113
PEN	4,199,538	USD	(1,090,676)	27/07/22	11,476
USD	212,287	KRW	(260,792,400)	27/07/22	11,309
USD	2,002,500	PLN	(8,989,129)	27/07/22	9,513
EUR	1,132,669	USD	(1,180,714)	27/07/22	5,198
GBP	949,099	USD	(1,149,974)	27/07/22	3,093
EUR	1,200,000	NOK	(12,377,922)	27/07/22	3,041
MXN	25,177,495	USD	(1,240,000)	27/07/22	2,819

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	696,632	HKD	(5,453,567)	27/07/22	1,115
HKD	2,650,000	USD	(337,932)	27/07/22	34
Total Plusvalía latente					6,636,713
JPY	1,233,999,990	USD	(9,741,870)	27/07/22	(646,502)
EUR	31,852,999	USD	(33,771,222)	27/07/22	(420,930)
ILS	12,364,307	USD	(3,859,297)	27/07/22	(324,720)
THB	171,102,796	USD	(5,094,297)	27/07/22	(250,083)
CLP	1,877,494,570	USD	(2,189,844)	27/07/22	(195,943)
ZAR	66,926,670	USD	(4,247,546)	27/07/22	(171,797)
PLN	10,897,473	USD	(2,529,001)	27/07/22	(112,915)
IDR	21,771,953,745	USD	(1,509,336)	27/07/22	(54,828)
GBP	1,206,564	USD	(1,509,586)	27/07/22	(43,723)
EUR	1,150,000	CZK	(29,585,970)	27/07/22	(42,286)
USD	1,582,266	MXN	(32,887,140)	27/07/22	(41,117)
INR	187,901,101	USD	(2,410,000)	27/07/22	(37,456)
NOK	23,747,422	EUR	(2,330,000)	27/07/22	(34,903)
HUF	470,698,200	USD	(1,260,000)	27/07/22	(24,309)
BRL	2,363,289	USD	(470,873)	02/08/22	(22,977)
PHP	64,368,791	USD	(1,180,000)	27/07/22	(11,560)
MXN	43,391,991	USD	(2,149,022)	27/07/22	(7,095)
USD	427,500	PLN	(1,934,427)	27/07/22	(1,383)
USD	793,194	EUR	(758,661)	27/07/22	(1,129)
PEN	1,249,508	USD	(328,438)	27/07/22	(509)
CAD	33,930	USD	(26,362)	27/07/22	(59)
Total Minusvalía latente					(2,446,224)

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	135,612,556	GBP	(108,137,143)	I - GBP	11/07/22	4,277,265
USD	90,578,578	GBP	(72,200,850)	I - GBP (QIDiv)	11/07/22	2,888,823
USD	42,855,929	AUD	(59,661,502)	I - AUD	11/07/22	1,829,127
USD	23,022,289	EUR	(21,473,492)	I - EUR	11/07/22	564,354
USD	21,931,199	JPY	(2,940,684,927)	S - JPY	11/07/22	278,429
GBP	99,988,102	USD	(121,332,127)	I - GBP	11/07/22	105,946
USD	3,231,001	EUR	(3,004,245)	C - EUR	11/07/22	89,029
GBP	71,038,076	USD	(86,202,265)	I - GBP (QIDiv)	11/07/22	75,271
USD	1,268,676	NOK	(11,987,516)	M - NOK	11/07/22	55,244
EUR	24,217,452	USD	(25,276,570)	I - EUR	11/07/22	51,121
USD	994,397	GBP	(792,646)	C - GBP (QIDiv)	11/07/22	31,708
EUR	2,955,819	USD	(3,085,362)	C - EUR	11/07/22	5,966
USD	106,754	NOK	(1,008,709)	I - NOK	11/07/22	4,648
NOK	11,812,935	USD	(1,191,729)	M - NOK	11/07/22	4,031
USD	39,917	GBP	(31,818)	C - GBP	11/07/22	1,273
NOK	987,056	USD	(99,578)	I - NOK	11/07/22	337
USD	9,715	EUR	(9,033)	C - EUR (QIDiv)	11/07/22	268
GBP	198,266	USD	(240,589)	C - GBP (QIDiv)	11/07/22	210

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 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	31,306	USD	(37,989)	C - GBP	11/07/22	33
EUR	8,888	USD	(9,277)	C - EUR (QIDiv)	11/07/22	18
Total Plusvalía latente						10,263,101
GBP	105,776,595	USD	(132,691,519)	I - GBP	11/07/22	(4,223,175)
GBP	72,296,408	USD	(90,692,253)	I - GBP (QIDiv)	11/07/22	(2,886,441)
AUD	115,276,655	USD	(81,392,615)	I - AUD	11/07/22	(2,121,524)
JPY	5,597,036,438	USD	(41,800,134)	S - JPY	11/07/22	(588,191)
EUR	21,583,134	USD	(23,143,505)	I - EUR	11/07/22	(570,902)
USD	39,862,051	GBP	(32,897,998)	I - GBP	11/07/22	(93,399)
EUR	3,007,923	USD	(3,234,778)	C - EUR	11/07/22	(88,958)
NOK	12,023,074	USD	(1,272,234)	M - NOK	11/07/22	(55,202)
GBP	793,917	USD	(995,933)	C - GBP (QIDiv)	11/07/22	(31,700)
USD	2,914,364	GBP	(2,416,489)	I - GBP (QIDiv)	11/07/22	(20,522)
NOK	1,011,626	USD	(107,046)	I - NOK	11/07/22	(4,645)
USD	606,029	EUR	(581,007)	I - EUR	11/07/22	(1,613)
GBP	31,860	USD	(39,967)	C - GBP	11/07/22	(1,272)
USD	61,630	NOK	(614,861)	M - NOK	11/07/22	(609)
EUR	9,044	USD	(9,727)	C - EUR (QIDiv)	11/07/22	(267)
USD	88,664	EUR	(85,022)	C - EUR	11/07/22	(256)
USD	37,997	GBP	(31,348)	C - GBP	11/07/22	(75)
USD	9,346	GBP	(7,744)	C - GBP (QIDiv)	11/07/22	(58)
USD	3,531	NOK	(35,275)	I - NOK	11/07/22	(40)
USD	192,634	AUD	(280,169)	I - AUD	11/07/22	(27)
USD	267	EUR	(256)	C - EUR (QIDiv)	11/07/22	0
Total Minusvalía latente						(10,688,876)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) USD
USD	1,200,880	BRL	(6,061,444)	02/08/22	52,104
USD	818,317	EUR	(746,932)	27/07/22	36,275
USD	392,247	ZAR	(6,091,320)	27/07/22	21,294
USD	1,080,676	INR	(83,921,107)	27/07/22	21,040
USD	330,000	ILS	(1,094,564)	27/07/22	17,098
USD	825,330	PEN	(3,087,796)	27/07/22	14,950
USD	340,000	PHP	(17,950,966)	27/07/22	14,150
USD	153,064	COP	(590,773,225)	27/07/22	11,680
USD	764,938	MXN	(15,351,360)	27/07/22	7,161
USD	419,513	PLN	(1,859,927)	27/07/22	7,146
USD	94,657	GBP	(73,930)	27/07/22	4,839
CZK	6,816,310	EUR	(270,000)	27/07/22	4,454
MXN	5,484,089	USD	(268,000)	27/07/22	2,707
PEN	1,453,087	USD	(379,740)	27/07/22	1,617
TRY	734,162	USD	(42,000)	27/07/22	1,403
EUR	227,354	USD	(237,000)	27/07/22	1,041

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) USD
USD	13,000	TRY	(205,792)	27/07/22	834
EUR	250,000	CZK	(6,200,619)	27/07/22	542
JPY	1,640,000	USD	(12,025)	27/07/22	63
COOP	392,974,520	USD	(94,000)	27/07/22	47
BRL	163,744	USD	(31,000)	02/08/22	33
ZAR	476,699	USD	(29,000)	27/07/22	30
PLN	76,739	EUR	(16,238)	27/07/22	13
Total Plusvalía latente					220,521
ZAR	18,218,940	USD	(1,189,047)	27/07/22	(79,536)
USD	200,000	RUB	(15,600,000)	27/07/22	(73,765)
CNY	10,971,167	USD	(1,705,270)	27/07/22	(69,176)
ILS	2,017,796	USD	(632,271)	27/07/22	(55,444)
MYR	2,463,132	USD	(580,476)	27/07/22	(21,175)
SGD	1,235,755	USD	(905,257)	27/07/22	(17,298)
EUR	400,000	CZK	(10,290,772)	27/07/22	(14,709)
CZK	7,114,930	USD	(312,953)	27/07/22	(13,228)
INR	65,029,668	USD	(833,000)	27/07/22	(11,900)
THB	7,291,418	USD	(217,090)	27/07/22	(10,656)
CLP	235,467,960	USD	(260,000)	27/07/22	(9,933)
PLN	1,082,913	USD	(249,449)	27/07/22	(9,355)
IDR	3,250,069,677	USD	(225,605)	27/07/22	(8,480)
TRY	2,205,287	USD	(136,508)	27/07/22	(6,132)
PEN	1,239,636	USD	(330,260)	27/07/22	(4,923)
COP	272,505,856	USD	(70,000)	27/07/22	(4,784)
HKD	14,197,710	USD	(1,814,204)	27/07/22	(3,509)
PHP	18,001,442	USD	(330,000)	27/07/22	(3,233)
EUR	280,000	PLN	(1,335,807)	27/07/22	(3,002)
USD	140,977	DOP	(7,879,354)	27/07/22	(2,678)
EUR	322,802	RON	(1,611,485)	27/07/22	(1,442)
GBP	31,817	USD	(40,000)	27/07/22	(1,345)
PLN	1,195,679	EUR	(253,762)	27/07/22	(596)
BRL	472,098	USD	(90,000)	02/08/22	(527)
NOK	1,339,402	EUR	(130,000)	27/07/22	(485)
HUF	2,860,096	EUR	(7,465)	27/07/22	(308)
USD	56,000	CNY	(375,536)	27/07/22	(2)
Total Minusvalía latente					(427,621)

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	592,516	EUR	(550,643)	M - EUR	11/07/22	16,629
EUR	540,940	USD	(564,090)	M - EUR	11/07/22	1,650
Total Plusvalía latente						18,279

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	564,336	USD	(606,819)	M - EUR	11/07/22	(16,611)
USD	14,941	EUR	(14,327)	M - EUR	11/07/22	(42)
Total Minusvalía latente						(16,653)

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	1,525,299,462	EUR	(1,393,763,412)	27/07/22	66,020,250
USD	432,772,695	GBP	(331,116,009)	27/07/22	30,497,406
EUR	35,788,701	USD	(37,288,757)	27/07/22	182,242
Total Plusvalía latente					96,699,898
EUR	238,835,407	USD	(253,110,330)	27/07/22	(3,048,130)
GBP	25,097,911	USD	(30,881,939)	27/07/22	(390,301)
Total Minusvalía latente					(3,438,431)

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	781,994,879	EUR	(733,699,743)	I - EUR	11/07/22	14,658,967
USD	445,825,323	GBP	(358,244,080)	G - GBP (AIDiv)	11/07/22	10,728,847
USD	432,603,617	GBP	(347,608,219)	K - GBP (AIDiv)	11/07/22	10,424,662
USD	162,514,234	EUR	(152,568,770)	S - EUR	11/07/22	2,951,009
USD	146,335,629	EUR	(137,412,279)	Q - EUR	11/07/22	2,623,741
USD	106,932,438	GBP	(85,894,494)	I - GBP (AIDiv)	11/07/22	2,611,408
USD	92,365,131	GBP	(74,222,761)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	2,219,715
USD	82,694,496	SEK	(825,171,224)	I - SEK	11/07/22	2,154,061
USD	82,349,028	GBP	(66,170,465)	K - GBP	11/07/22	1,983,328
USD	75,977,889	GBP	(61,050,279)	G - GBP	11/07/22	1,830,784
EUR	344,953,139	USD	(360,071,081)	I - EUR	11/07/22	696,296
CHF	26,745,715	USD	(27,260,356)	C - CHF (AIDiv)	11/07/22	686,253
USD	32,569,658	EUR	(30,578,233)	K - EUR	11/07/22	589,578
USD	20,615,696	EUR	(19,353,837)	C - EUR	11/07/22	374,587
USD	15,172,915	GBP	(12,191,754)	C - GBP	11/07/22	365,722
CHF	10,159,872	USD	(10,355,371)	Q - CHF	11/07/22	260,684
USD	14,238,003	EUR	(13,369,914)	M - EUR	11/07/22	255,152
USD	8,304,242	GBP	(6,672,637)	X - GBP	11/07/22	200,156
USD	10,673,592	EUR	(10,021,023)	G - EUR (AIDiv)	11/07/22	193,159
GBP	175,521,911	USD	(212,984,959)	G - GBP (AIDiv)	11/07/22	190,830

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) USD
USD	7,160,599	SEK	(71,445,571)	R - SEK	11/07/22	187,189
GBP	170,252,814	USD	(206,595,246)	K - GBP (AIDiv)	11/07/22	181,093
EUR	74,511,812	USD	(77,777,387)	S - EUR	11/07/22	150,388
EUR	64,758,410	USD	(67,596,368)	Q - EUR	11/07/22	130,865
USD	6,854,373	EUR	(6,435,316)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	124,032
GBP	42,115,201	USD	(51,105,350)	I - GBP (AIDiv)	11/07/22	44,625
GBP	36,550,882	USD	(44,352,924)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	39,044
GBP	32,522,549	USD	(39,464,621)	K - GBP	11/07/22	34,836
GBP	29,984,895	USD	(36,384,547)	G - GBP	11/07/22	32,865
CHF	1,189,329	USD	(1,212,248)	K - CHF	11/07/22	30,482
EUR	15,003,079	USD	(15,660,609)	K - EUR	11/07/22	30,281
USD	1,548,796	EUR	(1,454,239)	R - EUR	11/07/22	27,888
USD	1,160,772	EUR	(1,089,799)	X - EUR	11/07/22	21,011
EUR	9,444,966	USD	(9,858,901)	C - EUR	11/07/22	19,066
EUR	6,436,864	USD	(6,718,966)	M - EUR	11/07/22	12,993
EUR	4,914,777	USD	(5,130,174)	G - EUR (AIDiv)	11/07/22	9,920
EUR	3,154,985	USD	(3,293,257)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	6,368
GBP	5,973,528	USD	(7,248,671)	C - GBP	11/07/22	6,329
GBP	3,269,830	USD	(3,967,827)	X - GBP	11/07/22	3,465
USD	136,222	EUR	(127,892)	M - EUR (AIDiv)	11/07/22	2,466
EUR	713,418	USD	(744,684)	R - EUR	11/07/22	1,440
CHF	43,874	USD	(44,719)	M - CHF	11/07/22	1,126
EUR	534,753	USD	(558,189)	X - EUR	11/07/22	1,079
USD	20,503	GBP	(16,475)	M - GBP	11/07/22	493
EUR	62,746	USD	(65,496)	M - EUR (AIDiv)	11/07/22	127
USD	1,341	EUR	(1,259)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	25
USD	6,935	CHF	(6,617)	Q - CHF	11/07/22	21
GBP	8,072	USD	(9,795)	M - GBP	11/07/22	9
EUR	618	USD	(645)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	1
Total Plusvalía latente						57,098,466
EUR	1,186,272,029	USD	(1,257,897,164)	I - EUR	11/07/22	(17,240,973)
GBP	528,418,343	USD	(654,769,578)	G - GBP (AIDiv)	11/07/22	(12,992,165)
GBP	513,240,893	USD	(635,967,678)	K - GBP (AIDiv)	11/07/22	(12,623,662)
EUR	225,759,792	USD	(239,435,395)	S - EUR	11/07/22	(3,325,735)
GBP	126,900,431	USD	(157,279,339)	I - GBP (AIDiv)	11/07/22	(3,155,563)
EUR	194,842,369	USD	(206,640,015)	Q - EUR	11/07/22	(2,865,175)
GBP	109,381,154	USD	(135,534,516)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(2,688,343)
GBP	98,037,568	USD	(121,475,935)	K - GBP	11/07/22	(2,406,833)
SEK	1,085,337,201	USD	(108,191,501)	I - SEK	11/07/22	(2,257,693)
GBP	90,336,619	USD	(111,935,767)	G - GBP	11/07/22	(2,219,664)
USD	383,200,559	EUR	(367,112,407)	I - EUR	11/07/22	(741,968)
EUR	45,184,815	USD	(47,920,948)	K - EUR	11/07/22	(664,654)
USD	20,691,113	CHF	(20,385,237)	C - CHF (AIDiv)	11/07/22	(609,430)
GBP	18,008,072	USD	(22,314,164)	C - GBP	11/07/22	(442,905)
EUR	28,605,718	USD	(30,338,593)	C - EUR	11/07/22	(421,458)
EUR	19,382,930	USD	(20,556,580)	M - EUR	11/07/22	(285,048)
GBP	9,855,843	USD	(12,212,576)	X - GBP	11/07/22	(242,407)
USD	7,876,537	CHF	(7,759,760)	Q - CHF	11/07/22	(231,640)
EUR	14,797,848	USD	(15,693,960)	G - EUR (AIDiv)	11/07/22	(217,711)
SEK	92,818,259	USD	(9,255,146)	R - SEK	11/07/22	(195,666)
USD	215,820,509	GBP	(177,859,764)	G - GBP (AIDiv)	11/07/22	(194,662)
USD	209,360,005	GBP	(172,531,699)	K - GBP (AIDiv)	11/07/22	(184,097)
USD	79,224,319	EUR	(75,898,140)	S - EUR	11/07/22	(153,342)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) USD
EUR	9,501,940	USD	(10,077,328)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	(139,774)
USD	68,496,143	EUR	(65,620,499)	Q - EUR	11/07/22	(132,702)
USD	51,789,899	GBP	(42,679,449)	I - GBP (AIDiv)	11/07/22	(45,369)
USD	44,787,818	GBP	(36,909,248)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(39,395)
USD	39,929,710	GBP	(32,905,948)	K - GBP	11/07/22	(35,394)
USD	36,862,783	GBP	(30,379,480)	G - GBP	11/07/22	(33,863)
EUR	2,148,874	USD	(2,278,847)	R - EUR	11/07/22	(31,458)
USD	15,868,031	EUR	(15,201,822)	K - EUR	11/07/22	(30,713)
USD	918,989	CHF	(905,404)	K - CHF	11/07/22	(27,067)
EUR	1,610,490	USD	(1,708,011)	X - EUR	11/07/22	(23,688)
USD	10,075,824	EUR	(9,652,803)	C - EUR	11/07/22	(19,507)
USD	6,807,959	EUR	(6,522,133)	M - EUR	11/07/22	(13,178)
USD	5,193,924	EUR	(4,975,888)	G - EUR (AIDiv)	11/07/22	(10,080)
USD	7,467,331	GBP	(6,153,834)	C - GBP	11/07/22	(6,656)
USD	3,336,898	EUR	(3,196,801)	C - EUR (AIDiv)	11/07/22	(6,458)
USD	4,020,886	GBP	(3,313,565)	X - GBP	11/07/22	(3,522)
EUR	188,997	USD	(200,442)	M - EUR (AIDiv)	11/07/22	(2,780)
USD	754,566	EUR	(722,886)	R - EUR	11/07/22	(1,460)
USD	565,574	EUR	(541,829)	X - EUR	11/07/22	(1,094)
USD	33,942	CHF	(33,441)	M - CHF	11/07/22	(1,001)
GBP	24,334	USD	(30,153)	M - GBP	11/07/22	(598)
USD	66,364	EUR	(63,578)	M - EUR (AIDiv)	11/07/22	(129)
CHF	33,888	USD	(35,468)	C - CHF (AIDiv)	11/07/22	(59)
EUR	1,860	USD	(1,973)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	(28)
CHF	12,854	USD	(13,454)	Q - CHF	11/07/22	(22)
USD	9,926	GBP	(8,180)	M - GBP	11/07/22	(8)
USD	653	EUR	(626)	R - EUR (AIDiv)	11/07/22	(1)
CHF	55	USD	(58)	M - CHF	11/07/22	0
Total Minusvalía latente						(66,966,798)

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	269,615,714	EUR	(249,438,476)	27/07/22	8,452,034
USD	44,214,568	ZAR	(679,545,817)	27/07/22	2,831,099
USD	24,179,548	JPY	(3,155,906,529)	27/07/22	918,504
USD	16,182,712	ILS	(54,052,214)	27/07/22	730,838
USD	39,777,362	INR	(3,099,617,738)	27/07/22	639,862
USD	12,920,000	PHP	(682,136,691)	27/07/22	537,679
EUR	23,250,000	GBP	(19,646,877)	27/07/22	473,762
USD	15,939,839	CNY	(104,187,983)	27/07/22	402,628
CZK	612,508,562	EUR	(24,262,000)	27/07/22	400,144
USD	8,890,000	AUD	(12,431,357)	27/07/22	340,219
USD	14,327,917	MXN	(284,583,558)	27/07/22	280,234
USD	8,611,411	BRL	(44,061,804)	02/08/22	260,731
USD	4,327,000	GBP	(3,467,058)	27/07/22	114,845
EUR	17,098,941	USD	(17,810,000)	27/07/22	92,700

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
USD	872,566	COP	(3,306,240,299)	27/07/22	81,310
CNY	67,302,376	USD	(9,960,000)	27/07/22	76,582
CHF	3,226,035	EUR	(3,164,510)	27/07/22	61,159
MXN	436,213,334	USD	(21,478,941)	27/07/22	53,528
USD	1,202,407	PLN	(5,213,000)	27/07/22	46,629
GBP	2,734,529	EUR	(3,136,000)	27/07/22	38,788
EUR	16,690,000	CZK	(413,953,308)	27/07/22	36,288
USD	998,000	SEK	(9,854,790)	27/07/22	35,565
USD	956,000	KRW	(1,200,114,600)	27/07/22	31,142
USD	325,673	IDR	(4,699,092,996)	27/07/22	11,743
USD	422,000	CAD	(530,989)	27/07/22	10,372
PLN	4,743,622	EUR	(1,003,729)	27/07/22	802
Total Plusvalía latente					16,959,187
AUD	31,108,995	USD	(22,842,832)	27/07/22	(1,447,330)
JPY	3,829,376,449	USD	(29,584,608)	27/07/22	(1,359,660)
EUR	66,125,224	USD	(70,562,429)	27/07/22	(1,328,897)
GBP	13,197,185	USD	(17,228,931)	27/07/22	(1,195,573)
ILS	58,589,332	USD	(17,836,310)	27/07/22	(1,087,413)
ZAR	372,294,172	USD	(23,451,239)	27/07/22	(779,003)
CAD	36,737,316	USD	(29,114,997)	27/07/22	(635,861)
PHP	683,079,150	USD	(12,990,000)	27/07/22	(590,571)
KRW	13,201,832,149	USD	(10,736,514)	27/07/22	(562,632)
THB	450,103,258	USD	(13,270,284)	27/07/22	(527,087)
INR	2,133,033,943	USD	(27,320,000)	27/07/22	(387,125)
CLP	7,534,974,720	USD	(8,320,000)	27/07/22	(317,851)
EUR	16,430,000	CZK	(415,771,898)	27/07/22	(312,544)
SEK	29,475,775	USD	(3,109,462)	27/07/22	(230,810)
EUR	17,031,000	PLN	(81,256,772)	27/07/22	(183,935)
COP	6,612,480,597	USD	(1,735,669)	27/07/22	(153,156)
NOK	11,677,000	USD	(1,323,925)	27/07/22	(141,532)
NZD	1,102,774	USD	(747,185)	27/07/22	(61,651)
NOK	161,758,608	EUR	(15,700,000)	27/07/22	(58,609)
SGD	2,487,791	USD	(1,832,416)	27/07/22	(44,800)
CHF	2,000,000	USD	(2,132,451)	27/07/22	(40,457)
PLN	73,910,645	EUR	(15,686,271)	27/07/22	(36,842)
USD	3,208,000	GBP	(2,663,941)	27/07/22	(28,441)
MYR	3,963,253	USD	(923,442)	27/07/22	(23,512)
HUF	196,682,044	EUR	(513,391)	27/07/22	(21,188)
USD	4,537,635	MXN	(92,188,600)	27/07/22	(13,001)
RON	2,422,529	USD	(523,000)	27/07/22	(12,758)
PEN	2,234,546	USD	(591,228)	27/07/22	(4,780)
USD	3,295,284	EUR	(3,150,000)	27/07/22	(2,785)
CZK	37,604,063	EUR	(1,515,596)	27/07/22	(2,725)
Total Minusvalía latente					(11,592,529)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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

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	300,048,601	NOK	(2,835,734,490)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	13,002,468
JPY	8,773,440,580	NOK	(618,190,353)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	2,024,274
EUR	108,961,662	NOK	(1,106,611,011)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	1,940,692
USD	142,943,567	JPY	(19,164,858,526)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	1,829,412
NOK	620,167,371	JPY	(8,366,005,749)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	1,175,862
NOK	2,844,482,591	USD	(286,948,352)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	983,304
USD	33,097,622	EUR	(30,783,322)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	903,052
JPY	7,483,383,367	EUR	(51,909,074)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	812,616
GBP	19,120,203	NOK	(226,716,681)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	272,660
CAD	19,724,657	NOK	(148,797,254)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	229,554
JPY	1,532,044,422	GBP	(9,108,647)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	218,025
NOK	1,110,023,078	EUR	(107,275,416)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	168,244
CHF	2,511,119	NOK	(24,350,535)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	158,996
USD	2,996,576	NOK	(28,334,863)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	128,391
JPY	482,884,589	AUD	(4,993,316)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	121,862
EUR	6,664,148	JPY	(930,193,579)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	120,487
JPY	1,005,691,086	CAD	(9,397,577)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	119,625
JPY	967,286,551	EUR	(6,710,209)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	104,460
NOK	143,133,004	AUD	(20,918,068)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	104,073
USD	3,697,671	EUR	(3,438,366)	I - USD (BHedged)	11/07/22	101,674
USD	3,115,709	EUR	(2,897,231)	C - USD (BHedged)	11/07/22	85,655
NOK	149,251,331	CAD	(19,379,868)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	83,707
EUR	30,555,172	USD	(31,894,136)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	61,826
NOK	227,419,446	GBP	(18,905,851)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	58,813
USD	4,128,018	JPY	(552,724,854)	I - USD (BHedged)	11/07/22	58,209
USD	3,454,053	JPY	(462,487,789)	C - USD (BHedged)	11/07/22	48,675
CHF	1,196,024	JPY	(164,604,161)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	37,718
JPY	142,779,095	SEK	(10,393,170)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	36,887
SGD	1,492,778	NOK	(10,257,269)	I - NOK (BHedged)	12/07/22	34,320
NOK	42,269,552	SEK	(43,558,249)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	27,236
MXN	27,797,477	NOK	(13,329,521)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	27,040
USD	756,856	GBP	(603,341)	I - USD (BHedged)	11/07/22	24,083
EUR	1,537,388	AUD	(2,304,303)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	23,292
USD	637,742	GBP	(508,390)	C - USD (BHedged)	11/07/22	20,289
JPY	87,649,648	NOK	(6,176,143)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	20,202
EUR	1,073,999	NOK	(10,907,320)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	19,147
DKK	7,554,299	NOK	(10,315,744)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	18,187
USD	993,859	CAD	(1,262,073)	I - USD (BHedged)	11/07/22	15,440
EUR	4,869,330	GBP	(4,181,126)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	14,479
JPY	52,220,137	PLN	(1,666,049)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	14,226
NOK	13,387,722	ILS	(4,698,371)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	13,287
USD	831,827	CAD	(1,056,222)	C - USD (BHedged)	11/07/22	12,993
USD	477,192	AUD	(675,126)	I - USD (BHedged)	11/07/22	12,936
CHF	276,940	EUR	(264,437)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	12,814
JPY	45,481,378	ILS	(1,129,342)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	12,340
NOK	6,088,492	JPY	(82,133,925)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	11,539
USD	399,437	AUD	(565,046)	C - USD (BHedged)	11/07/22	10,878
CZK	13,821,556	NOK	(5,659,837)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	10,762
JPY	51,879,728	NZD	(599,032)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	9,560
NOK	27,947,004	USD	(2,819,387)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	9,538
EUR	3,196,392	CAD	(4,300,107)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	9,279
NOK	15,478,022	PLN	(7,008,141)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	9,196
NOK	7,661,214	NZD	(1,234,935)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	7,699
JPY	90,071,435	MXN	(13,241,455)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	7,597
JPY	69,755,509	DKK	(3,598,836)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	7,502
JPY	31,006,056	NOK	(2,184,071)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	7,221
EUR	458,734	SEK	(4,845,467)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	6,824

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
RON	1,505,953	NOK	(3,076,006)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	6,592
HKD	854,670	NOK	(1,029,587)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	4,720
NZD	1,250,776	NOK	(7,637,364)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	4,563
USD	140,996	SEK	(1,406,221)	I - USD (BHedged)	11/07/22	3,743
JPY	38,256,011	CZK	(6,583,785)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	3,655
JPY	20,992,684	HUF	(57,359,317)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	3,587
USD	118,023	SEK	(1,176,943)	C - USD (BHedged)	11/07/22	3,147
USD	127,119	EUR	(118,624)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	3,056
NOK	10,289,028	SGD	(1,445,506)	I - NOK (BHedged)	12/07/22	2,861
GBP	191,044	NOK	(2,265,348)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	2,718
EUR	145,344	ILS	(522,726)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	2,714
HUF	120,380,151	NOK	(3,105,997)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	2,469
EUR	167,753	PLN	(779,082)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	2,291
CAD	194,438	NOK	(1,466,765)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	2,267
SGD	164,675	EUR	(111,329)	I - EUR (BHedged)	12/07/22	1,887
EUR	165,805	NZD	(276,310)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	1,615
NOK	10,906,366	EUR	(1,054,074)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	1,596
JPY	20,785,525	RON	(717,336)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	1,593
CHF	25,224	NOK	(244,721)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	1,585
CHF	79,223	USD	(81,325)	I - USD (BHedged)	11/07/22	1,454
USD	44,658	ILS	(151,673)	I - USD (BHedged)	11/07/22	1,339
USD	51,599	PLN	(226,194)	I - USD (BHedged)	11/07/22	1,328
CHF	67,233	USD	(69,023)	C - USD (BHedged)	11/07/22	1,229
USD	50,989	NZD	(80,200)	I - USD (BHedged)	11/07/22	1,127
USD	37,381	ILS	(126,944)	C - USD (BHedged)	11/07/22	1,125
USD	43,192	PLN	(189,311)	C - USD (BHedged)	11/07/22	1,117
USD	44,500	MXN	(877,091)	I - USD (BHedged)	11/07/22	1,073
NOK	10,347,543	DKK	(7,440,577)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	1,026
NOK	1,408,475	AUD	(205,852)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	1,017
USD	42,678	NZD	(67,121)	C - USD (BHedged)	11/07/22	946
USD	34,466	DKK	(238,381)	I - USD (BHedged)	11/07/22	941
USD	37,485	MXN	(738,822)	C - USD (BHedged)	11/07/22	904
EUR	49,289	NOK	(500,571)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	878
NOK	1,466,611	CAD	(190,434)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	823
USD	29,041	DKK	(200,864)	C - USD (BHedged)	11/07/22	793
USD	15,308	NOK	(144,669)	I - USD (BHedged)	11/07/22	664
HKD	407,167	JPY	(6,962,536)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	633
SGD	711,111	JPY	(69,310,796)	Q - JPY (BHedged)	12/07/22	588
NOK	2,234,230	GBP	(185,746)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	566
USD	12,899	NOK	(121,903)	C - USD (BHedged)	11/07/22	560
MXN	3,042,080	EUR	(143,499)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	543
USD	18,901	CZK	(436,098)	I - USD (BHedged)	11/07/22	484
USD	15,926	CZK	(367,466)	C - USD (BHedged)	11/07/22	408
USD	34,246	SGD	(47,103)	I - USD (BHedged)	12/07/22	400
EUR	21,191	JPY	(2,957,773)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	383
JPY	3,531,169	EUR	(24,501)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	376
NOK	1,032,763	HKD	(817,240)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	374
USD	10,372	HUF	(3,799,381)	I - USD (BHedged)	11/07/22	371
SGD	14,910	NOK	(102,490)	M - NOK (BHedged)	12/07/22	340
USD	28,856	SGD	(39,689)	C - USD (BHedged)	12/07/22	337
HKD	94,277	EUR	(11,182)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	322
USD	8,739	HUF	(3,201,459)	C - USD (BHedged)	11/07/22	312
EUR	33,365	HUF	(13,145,713)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	292
MXN	283,057	NOK	(135,775)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	271
NOK	415,956	SEK	(428,656)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	266
USD	10,269	RON	(47,515)	I - USD (BHedged)	11/07/22	237
USD	8,653	RON	(40,037)	C - USD (BHedged)	11/07/22	200

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	97,185	USD	(101,444)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	196
DKK	74,461	NOK	(101,679)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	179
RON	166,133	EUR	(33,386)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	159
EUR	110,503	SGD	(160,645)	I - EUR (BHedged)	12/07/22	146
CAD	23,800	EUR	(17,519)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	130
CZK	1,524,312	EUR	(61,425)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	130
NOK	131,740	ILS	(46,235)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	130
CZK	136,221	NOK	(55,785)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	105
NOK	152,315	PLN	(68,965)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	90
NOK	75,254	NZD	(12,131)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	75
EUR	4,898	AUD	(7,342)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	74
RON	14,842	NOK	(30,316)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	65
HKD	8,536	NOK	(10,288)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	47
EUR	15,544	GBP	(13,347)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	47
NZD	12,497	NOK	(76,310)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	46
DKK	833,440	EUR	(112,029)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	46
CHF	1,065	EUR	(1,022)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	44
EUR	10,202	CAD	(13,724)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	29
NOK	101,082	SGD	(14,202)	M - NOK (BHedged)	12/07/22	28
NOK	18,150	CZK	(42,876)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	27
HUF	1,186,677	NOK	(30,614)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	25
EUR	11,101	HKD	(90,892)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	24
GBP	16,774	EUR	(19,457)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	24
EUR	1,448	SEK	(15,298)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	22
CAD	1,526	EUR	(1,116)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	16
NOK	9,900	RON	(4,671)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	16
NOK	79,200	CHF	(7,657)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	16
CAD	4,025	USD	(3,105)	C - USD (BHedged)	11/07/22	16
NOK	101,669	DKK	(73,110)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	10
EUR	459	ILS	(1,650)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	8
SGD	634	EUR	(429)	M - EUR (BHedged)	12/07/22	7
EUR	530	PLN	(2,460)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	7
NOK	63,420	HUF	(2,435,929)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	7
EUR	523	NZD	(872)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	5
NOK	10,147	HKD	(8,030)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	4
MXN	11,854	EUR	(558)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	4
EUR	157	NOK	(1,598)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	3
USD	6,880	HKD	(53,952)	I - USD (BHedged)	11/07/22	3
MXN	2,619	USD	(127)	C - USD (BHedged)	11/07/22	3
USD	5,759	HKD	(45,161)	C - USD (BHedged)	11/07/22	2
CZK	5,151	EUR	(208)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	1
EUR	107	HUF	(41,960)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	1
NOK	1,502	EUR	(144)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	1
HKD	362	EUR	(43)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	1
AUD	1,433	NOK	(9,724)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	1
HUF	142,390	EUR	(357)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	1
SEK	3	NOK	(3)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	0
PLN	5	NOK	(10)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	0
HUF	23,109	USD	(61)	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
EUR	351	SGD	(511)	M - EUR (BHedged)	12/07/22	0
HKD	170	USD	(22)	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
EUR	35	HKD	(290)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
GBP	1	USD	(1)	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
EUR	3	USD	(3)	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
ILS	3	NOK	(9)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	0

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
HUF	2,975	EUR	(7)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
DKK	1	USD	-	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
PLN	87	EUR	(19)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
CZK	624	USD	(26)	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
GBP	1,012	EUR	(1,175)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
NOK	7	CZK	(17)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	0
NOK	365	EUR	(35)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
EUR	-	MXN	(4)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
AUD	1	USD	(1)	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
EUR	1	DKK	(9)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
DKK	3,210	EUR	(432)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
EUR	1	CZK	(16)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
PLN	-	NOK	(1)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	0
ILS	-	NOK	(1)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	0
EUR	3	MXN	(72)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	0
AUD	1	NOK	(9)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	0
EUR	28	DKK	(205)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	0
EUR	6	CZK	(153)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	0
EUR	10	CHF	(10)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	0
EUR	5	RON	(23)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	0
SEK	2	USD	-	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
RON	68	USD	(14)	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
NOK	4	RON	(2)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	0
PLN	169	USD	(37)	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
NOK	504	USD	(50)	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
JPY	518	USD	(4)	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
SEK	29	NOK	(28)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	0
NZD	1	EUR	(1)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	0
RON	640	EUR	(129)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
Total Plusvalía latente						25,505,854
NOK	2,835,723,472	USD	(300,047,477)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(13,002,460)
JPY	37,618,454,501	USD	(280,938,233)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(3,947,073)
NOK	618,187,863	JPY	(8,773,406,070)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(2,024,271)
NOK	1,106,611,010	EUR	(108,961,662)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(1,940,693)
JPY	7,206,315,037	EUR	(51,624,834)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(930,214)
EUR	31,020,603	USD	(33,351,594)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(908,863)
EUR	51,909,074	JPY	(7,483,383,367)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(812,616)
NOK	226,716,681	GBP	(19,120,203)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(272,660)
NOK	48,697,438	CHF	(4,956,320)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(249,481)
NOK	148,795,011	CAD	(19,724,362)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(229,552)
GBP	9,108,647	JPY	(1,532,044,422)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(218,024)
JPY	1,474,978,158	GBP	(9,089,305)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(178,672)
NOK	27,949,452	USD	(2,957,513)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(128,341)
AUD	4,993,316	JPY	(482,884,588)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(121,862)
CAD	9,397,577	JPY	(1,005,691,086)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(119,625)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	6,767,401	JPY	(975,499,396)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(105,117)
JPY	323,011,081	CHF	(2,375,116)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(103,372)
EUR	3,438,366	USD	(3,697,671)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(101,674)
JPY	968,636,748	CAD	(9,323,728)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(95,961)
EUR	2,918,347	USD	(3,137,939)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(85,802)
NOK	26,699,975	MXN	(55,548,029)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(47,616)
SEK	10,393,170	JPY	(142,779,094)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(36,887)
NOK	10,257,229	SGD	(1,492,773)	I - NOK (BHedged)	12/07/22	(34,321)
JPY	464,938,410	AUD	(5,018,302)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(27,462)
JPY	276,727,640	USD	(2,064,009)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(26,415)
AUD	10,481,669	NOK	(71,457,076)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(25,395)
GBP	603,341	USD	(756,856)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(24,083)
EUR	528,944	CHF	(551,759)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(23,339)
JPY	234,912,657	USD	(1,752,079)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(22,377)
JPY	86,714,597	MXN	(13,341,367)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(22,067)
GBP	512,125	USD	(642,320)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(20,329)
NOK	6,089,040	JPY	(86,442,407)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(20,129)
NOK	10,907,320	EUR	(1,073,999)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(19,147)
NOK	10,315,744	DKK	(7,554,299)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(18,186)
AUD	1,156,658	EUR	(775,579)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(15,748)
CAD	622,479	USD	(496,929)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(14,354)
PLN	1,666,049	JPY	(52,220,137)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(14,226)
ILS	1,123,190	JPY	(45,241,044)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(12,329)
NOK	11,319,014	CZK	(27,422,342)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(12,269)
CAD	524,342	USD	(418,585)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(12,090)
GBP	2,092,953	EUR	(2,441,788)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(11,787)
AUD	330,748	USD	(238,596)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(11,154)
NZD	595,759	JPY	(51,602,420)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(9,553)
JPY	137,485,618	SEK	(10,468,149)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(9,409)
AUD	280,772	USD	(202,484)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(9,408)
JPY	67,173,325	DKK	(3,580,499)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(8,932)
JPY	136,039,410	SGD	(1,406,060)	Q - JPY (BHedged)	12/07/22	(8,575)
MXN	13,241,455	JPY	(90,071,435)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(7,597)
NOK	6,158,089	HUF	(239,676,527)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(7,542)
DKK	3,598,836	JPY	(69,755,508)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(7,502)
NOK	2,184,071	JPY	(31,006,056)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(7,222)
USD	3,697,671	EUR	(3,542,420)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(7,150)
NOK	6,151,627	RON	(2,982,520)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(7,017)
SEK	21,816,730	NOK	(21,102,499)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(6,681)
USD	3,074,769	EUR	(2,945,671)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(5,945)
JPY	36,835,811	CZK	(6,561,963)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(5,880)
JPY	20,218,028	HUF	(58,558,007)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(5,271)
JPY	50,283,500	PLN	(1,688,302)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(4,980)
SEK	2,407,346	EUR	(229,345)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(4,891)
PLN	3,497,470	NOK	(7,727,203)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(4,871)
USD	162,650	CHF	(160,184)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(4,725)
NOK	1,029,583	HKD	(854,667)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(4,719)
NOK	7,637,364	NZD	(1,250,776)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(4,564)
JPY	29,844,074	NOK	(2,212,338)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(4,196)
USD	136,136	CHF	(134,061)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(3,944)
CZK	6,583,785	JPY	(38,256,011)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(3,656)
HUF	57,359,316	JPY	(20,992,683)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(3,587)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
SEK	688,425	USD	(70,498)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(3,305)
JPY	49,388,475	NZD	(590,174)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(3,277)
ILS	2,357,840	NOK	(6,683,627)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(3,137)
EUR	289,382	MXN	(6,174,293)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(3,054)
JPY	20,010,870	RON	(712,096)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(3,005)
EUR	97,232	USD	(104,564)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(2,874)
SEK	584,397	USD	(59,827)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(2,787)
NOK	2,234,425	GBP	(188,460)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(2,710)
NOK	479,854	CHF	(48,841)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(2,462)
CAD	2,152,609	EUR	(1,597,961)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(2,413)
NOK	1,466,737	CAD	(194,435)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(2,266)
PLN	385,925	EUR	(83,869)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(1,944)
EUR	112,188	SGD	(165,946)	I - EUR (BHedged)	12/07/22	(1,899)
ILS	260,150	EUR	(72,661)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(1,692)
RON	717,336	JPY	(20,785,525)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(1,593)
JPY	13,666,854	HKD	(800,431)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(1,393)
PLN	110,356	USD	(25,799)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(1,273)
JPY	43,322,292	ILS	(1,121,222)	Q - JPY (BHedged)	11/07/22	(1,237)
ILS	74,398	USD	(22,329)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(1,080)
PLN	93,517	USD	(21,857)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(1,073)
MXN	877,091	USD	(44,500)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(1,073)
NZD	39,462	USD	(25,495)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(960)
DKK	238,381	USD	(34,466)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(941)
ILS	63,151	USD	(18,949)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(912)
MXN	741,903	USD	(37,640)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(907)
NZD	138,004	EUR	(82,891)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(889)
NOK	504,489	EUR	(49,668)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(879)
USD	44,500	MXN	(915,552)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(831)
NZD	33,498	USD	(21,638)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(810)
DKK	202,327	USD	(29,248)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(794)
USD	37,013	MXN	(761,497)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(691)
NOK	144,669	USD	(15,308)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(664)
USD	756,856	GBP	(623,715)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(661)
USD	54,895	NOK	(548,500)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(627)
EUR	34,073	HUF	(13,775,633)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(625)
NOK	122,327	USD	(12,942)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(559)
USD	629,310	GBP	(518,605)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(550)
CZK	436,098	USD	(18,901)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(484)
NOK	262,722	MXN	(546,608)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(470)
CZK	369,527	USD	(16,014)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(408)
SGD	47,103	USD	(34,246)	I - USD (BHedged)	12/07/22	(400)
EUR	122,898	CZK	(3,052,901)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(392)
EUR	35,043	CAD	(47,769)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(382)
HUF	3,799,380	USD	(10,372)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(371)
NOK	101,091	SGD	(14,713)	M - NOK (BHedged)	12/07/22	(339)
SGD	39,977	USD	(29,063)	C - USD (BHedged)	12/07/22	(337)
EUR	21,201	JPY	(3,056,429)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(332)
EUR	11,267	HKD	(94,990)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(324)
HUF	3,202,054	USD	(8,741)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(312)
HUF	13,142,601	EUR	(33,357)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(291)
JPY	1,667,780	NOK	(123,958)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(267)
AUD	105,323	NOK	(718,108)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(263)
EUR	66,777	RON	(332,000)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(258)
RON	47,515	USD	(10,269)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(237)
USD	10,372	HUF	(4,017,285)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(203)
RON	40,262	USD	(8,701)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(200)
EUR	35,026	NOK	(363,800)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(193)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	101,678	DKK	(74,460)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(180)
USD	8,625	HUF	(3,340,711)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(169)
NOK	111,556	CZK	(270,256)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(121)
USD	18,901	CZK	(450,262)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(114)
EUR	224,063	DKK	(1,667,029)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(107)
USD	15,716	CZK	(374,399)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(95)
EUR	53,891	GBP	(46,480)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(89)
USD	34,466	DKK	(245,675)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(84)
EUR	50,350	NOK	(521,027)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(82)
NOK	61,230	HUF	(2,383,015)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(75)
EUR	1,670	CHF	(1,742)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(74)
SEK	222,135	NOK	(214,909)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(73)
EUR	14,001	AUD	(21,397)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(70)
USD	28,660	DKK	(204,289)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(70)
NOK	60,624	RON	(29,393)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(69)
AUD	4,469	EUR	(2,989)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(53)
PLN	35,611	NOK	(78,693)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(52)
USD	15,308	NOK	(151,743)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(52)
USD	10,269	RON	(48,870)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(49)
NOK	10,148	HKD	(8,424)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(47)
NOK	75,261	NZD	(12,326)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(46)
USD	12,728	NOK	(126,161)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(43)
USD	8,539	RON	(40,634)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(41)
GBP	7,129	EUR	(8,316)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(39)
ILS	24,003	NOK	(68,068)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(35)
CAD	6,308	NOK	(48,627)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(31)
USD	34,246	SGD	(47,692)	I - USD (BHedged)	12/07/22	(23)
USD	28,474	SGD	(39,655)	C - USD (BHedged)	12/07/22	(19)
SEK	9,299	EUR	(884)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(17)
JPY	641,933	EUR	(4,535)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(16)
EUR	1,610	NOK	(16,771)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(13)
EUR	913	MXN	(19,491)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(9)
CAD	6,872	EUR	(5,101)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(8)
JPY	98,657	NOK	(7,239)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(7)
EUR	352	SGD	(520)	M - EUR (BHedged)	12/07/22	(6)
PLN	1,404	EUR	(305)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(6)
ILS	1,005	EUR	(280)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(6)
JPY	217,241	EUR	(1,535)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(5)
NZD	533	EUR	(320)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(4)
MXN	24,689	EUR	(1,172)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	(4)
GBP	285	NOK	(3,454)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(3)
CHF	324	NOK	(3,354)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(2)
CZK	4,454	NOK	(1,864)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(2)
EUR	106	HUF	(43,039)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(2)
NOK	1,597	EUR	(157)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(2)
EUR	387	CZK	(9,624)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(2)
EUR	211	RON	(1,048)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(2)
HKD	26,970	USD	(3,440)	I - USD (BHedged)	11/07/22	(2)
SGD	278	NOK	(1,991)	M - NOK (BHedged)	12/07/22	(2)
HKD	22,718	USD	(2,897)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(2)
NZD	240	NOK	(1,493)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(2)
USD	3,241	NOK	(32,034)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	(2)
RON	485	NOK	(1,017)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(1)
GBP	3,667	NOK	(44,007)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(1)
DKK	2,427	NOK	(3,389)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	(1)
HUF	48,255	EUR	(122)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(1)
EUR	35	HKD	(297)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	(1)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	565	JPY	(76,797)	C - USD (BHedged)	11/07/22	(1)
EUR	24	SEK	(257)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	0
CZK	204	NOK	(86)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	0
EUR	157	NOK	(1,627)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
DKK	112	NOK	(156)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	0
EUR	10	PLN	(49)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	0
NZD	19	NOK	(117)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	0
USD	5	EUR	(4)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	0
EUR	3	NZD	(5)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	0
SGD	16	NOK	(116)	I - NOK (BHedged)	12/07/22	0
EUR	706	DKK	(5,255)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
CZK	724	EUR	(29)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
RON	17	NOK	(35)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	0
EUR	2	CAD	(3)	M - EUR (BHedged)	11/07/22	0
HUF	39,087	NOK	(1,020)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	0
HUF	1,334	NOK	(35)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	0
USD	131	CAD	(169)	C - USD (BHedged)	11/07/22	0
HKD	156	NOK	(199)	M - NOK (BHedged)	11/07/22	0
CZK	433	EUR	(18)	I - EUR (BHedged)	11/07/22	0
HKD	9	NOK	(12)	I - NOK (BHedged)	11/07/22	0
Total Minusvalía latente						(26,272,304)

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	50,625,579	EUR	(46,785,137)	27/07/22	1,641,240
Total Plusvalía latente					1,641,240
EUR	6,197,039	USD	(6,586,374)	27/07/22	(98,034)
Total Minusvalía latente					(98,034)

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	10,350,186	JPY	(1,387,892,122)	S - JPY	11/07/22	130,898
USD	2,375,821	AUD	(3,404,539)	I - AUD	11/07/22	34,657
USD	968,720	EUR	(914,240)	M - EUR	11/07/22	12,566

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market 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	269,977	EUR	(257,108)	S - EUR	11/07/22	1,081
USD	79,780	EUR	(75,317)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	1,011
Total Plusvalía latente						180,213
AUD	69,082,243	USD	(49,836,073)	I - AUD	11/07/22	(2,331,009)
JPY	17,847,307,033	USD	(133,116,439)	S - JPY	11/07/22	(1,703,643)
EUR	29,741,939	USD	(31,985,056)	M - EUR	11/07/22	(879,609)
EUR	2,560,169	USD	(2,753,254)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	(75,716)
EUR	2,282,444	USD	(2,451,558)	S - EUR	11/07/22	(64,477)
USD	1,135,891	JPY	(155,363,149)	S - JPY	11/07/22	(8,074)
USD	1,523,725	EUR	(1,461,339)	M - EUR	11/07/22	(4,608)
USD	75,920	EUR	(72,809)	Q - EUR (AIDiv)	11/07/22	(226)
USD	64,336	EUR	(61,699)	S - EUR	11/07/22	(192)
USD	426,793	AUD	(620,734)	I - AUD	11/07/22	(61)
Total Minusvalía latente						(5,067,615)

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	163,816,740	EUR	(151,832,915)	04/07/22	5,083,036
USD	59,304,480	ZAR	(894,652,039)	04/07/22	4,694,252
USD	59,359,309	EUR	(53,814,558)	27/07/22	3,015,124
USD	114,131,889	INR	(8,877,847,022)	04/07/22	1,714,948
USD	38,310,000	JPY	(4,971,797,014)	27/07/22	1,664,683
USD	33,618,289	GBP	(26,311,657)	04/07/22	1,664,096
USD	29,797,583	ILS	(98,866,233)	27/07/22	1,534,753
USD	28,164,375	PHP	(1,487,977,667)	27/07/22	1,154,220
EUR	47,574,000	GBP	(40,049,392)	04/07/22	1,098,248
TRY	334,279,127	USD	(19,010,000)	04/07/22	1,010,911
USD	25,934,689	TRY	(418,578,374)	04/07/22	864,862
USD	43,596,279	MXN	(869,043,971)	27/07/22	698,317
USD	11,248,065	ZAR	(178,019,000)	27/07/22	406,936
USD	8,661,000	THB	(300,556,317)	04/07/22	159,902
EUR	18,940,000	NOK	(194,864,095)	04/07/22	77,235
MXN	645,883,971	USD	(31,810,000)	27/07/22	72,282
GBP	1,841,830	EUR	(2,131,000)	04/07/22	8,956
CZK	11,221,947	EUR	(450,000)	04/07/22	3,845
EUR	6,532,532	USD	(6,826,860)	04/07/22	2,575
JPY	50,237,039	USD	(369,460)	27/07/22	819
Total Plusvalía latente					24,930,000
ILS	98,866,233	USD	(31,405,869)	27/07/22	(3,143,039)
JPY	4,921,559,975	USD	(38,640,000)	27/07/22	(2,364,962)
THB	1,392,390,459	USD	(40,831,360)	04/07/22	(1,448,233)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) USD
INR	5,839,516,105	USD	(74,899,144)	04/07/22	(955,478)
CLP	17,442,741,960	USD	(19,260,000)	27/07/22	(735,795)
EUR	16,033,886	USD	(17,043,216)	04/07/22	(280,592)
PHP	1,487,977,667	USD	(27,288,000)	27/07/22	(277,845)
MXN	234,170,000	USD	(11,797,774)	27/07/22	(238,617)
USD	6,907,000	TRY	(118,608,174)	04/07/22	(196,775)
AUD	27,744,765	USD	(19,260,000)	27/07/22	(178,279)
ZAR	127,712,770	USD	(7,929,568)	04/07/22	(133,886)
EUR	22,125,000	CZK	(550,090,579)	04/07/22	(119,087)
NOK	379,085,026	EUR	(36,797,000)	04/07/22	(99,519)
EUR	17,119,997	RON	(85,413,638)	27/07/22	(65,374)
GBP	5,990,299	USD	(7,313,610)	04/07/22	(38,691)
TRY	6,900,434	USD	(437,000)	04/07/22	(23,714)
GBP	888,171	EUR	(1,054,000)	04/07/22	(23,264)
USD	4,066,989	GBP	(3,367,043)	04/07/22	(22,117)
PLN	2,123,742	USD	(491,655)	27/07/22	(20,798)
USD	3,559,762	MXN	(72,364,575)	27/07/22	(12,316)
USD	2,278,399	GBP	(1,880,410)	27/07/22	(6,125)
EUR	1,900,078	USD	(1,993,972)	27/07/22	(4,579)
USD	470,471	PLN	(2,123,742)	27/07/22	(385)
Total Minusvalía latente					(10,389,470)

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	102,115,308	SEK	(998,110,798)	Q - SEK (CPerf)	11/07/22	4,695,191
USD	92,848,103	EUR	(86,365,095)	I - EUR	11/07/22	2,523,635
USD	40,171,353	EUR	(37,378,108)	I - EUR (Perf)	11/07/22	1,079,660
USD	37,816,555	EUR	(35,176,474)	Q - EUR (CPerf)	11/07/22	1,027,428
USD	31,121,973	EUR	(28,952,521)	M - EUR	11/07/22	842,136
USD	21,655,147	CAD	(27,130,608)	I - CAD (ACDiv)	11/07/22	622,201
USD	17,169,831	EUR	(15,970,069)	ZR - EUR (CPerf)	11/07/22	467,620
USD	12,643,088	EUR	(11,761,987)	M - EUR (CPerf)	11/07/22	341,879
USD	7,493,734	NOK	(70,818,530)	Q - NOK (CPerf)	11/07/22	325,156
				ZR - GBP (CPerf)-		
USD	9,032,710	GBP	(7,203,679)	(AIDiv)	11/07/22	283,660
EUR	83,414,474	USD	(87,069,508)	I - EUR	11/07/22	169,070
USD	4,560,205	EUR	(4,241,886)	C - EUR (CPerf)	11/07/22	123,851
USD	3,407,013	EUR	(3,169,581)	I - EUR (CPerf)	11/07/22	92,123
USD	2,685,929	GBP	(2,142,070)	C - GBP (CPerf)	11/07/22	84,330
EUR	36,341,395	USD	(37,933,839)	I - EUR (Perf)	11/07/22	73,612
EUR	34,290,855	USD	(35,793,444)	Q - EUR (CPerf)	11/07/22	69,461
EUR	28,395,470	USD	(29,639,694)	M - EUR	11/07/22	57,555
EUR	15,805,477	USD	(16,498,172)	ZR - EUR (CPerf)	11/07/22	31,900
USD	796,305	GBP	(635,026)	I - GBP (Perf)	11/07/22	25,050
NOK	73,861,000	USD	(7,451,681)	Q - NOK (CPerf)	11/07/22	24,871
EUR	11,506,879	USD	(12,011,091)	M - EUR (CPerf)	11/07/22	23,317
EUR	4,185,472	USD	(4,368,875)	C - EUR (CPerf)	11/07/22	8,478
				ZR - GBP (CPerf)-		
GBP	7,088,084	USD	(8,601,146)	(AIDiv)	11/07/22	7,510

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) USD
EUR	3,105,553	USD	(3,241,632)	I - EUR (CPerf)	11/07/22	6,294
USD	91,488	GBP	(72,959)	S - GBP (CPerf)	11/07/22	2,877
GBP	2,108,108	USD	(2,558,038)	C - GBP (CPerf)	11/07/22	2,313
GBP	626,986	USD	(760,802)	I - GBP (Perf)	11/07/22	688
CAD	172,897	USD	(133,637)	I - CAD (ACDiv)	11/07/22	401
GBP	72,058	USD	(87,437)	S - GBP (CPerf)	11/07/22	79
Total Plusvalía latente						13,012,346
SEK	1,961,867,492	USD	(196,768,991)	Q - SEK (CPerf)	11/07/22	(5,281,873)
EUR	85,589,040	USD	(92,028,244)	I - EUR	11/07/22	(2,515,409)
EUR	36,597,649	USD	(39,350,844)	I - EUR (Perf)	11/07/22	(1,075,390)
EUR	34,749,170	USD	(37,369,291)	Q - EUR (CPerf)	11/07/22	(1,027,061)
EUR	28,583,317	USD	(30,733,890)	M - EUR	11/07/22	(840,182)
CAD	54,014,666	USD	(42,542,606)	I - CAD (ACDiv)	11/07/22	(667,850)
EUR	15,805,477	USD	(16,997,513)	ZR - EUR (CPerf)	11/07/22	(467,440)
EUR	11,601,041	USD	(12,473,758)	M - EUR (CPerf)	11/07/22	(340,870)
NOK	70,818,530	USD	(7,493,734)	Q - NOK (CPerf)	11/07/22	(325,155)
				ZR - GBP (CPerf)-		
GBP	7,089,808	USD	(8,893,810)	(AIDiv)	11/07/22	(283,059)
EUR	4,185,208	USD	(4,500,851)	C - EUR (CPerf)	11/07/22	(123,774)
EUR	3,127,332	USD	(3,362,602)	I - EUR (CPerf)	11/07/22	(91,899)
GBP	2,107,016	USD	(2,643,146)	C - GBP (CPerf)	11/07/22	(84,122)
GBP	626,670	USD	(786,126)	I - GBP (Perf)	11/07/22	(25,020)
USD	327,875	CAD	(428,621)	I - CAD (ACDiv)	11/07/22	(4,413)
USD	1,320,112	EUR	(1,266,129)	M - EUR	11/07/22	(4,063)
GBP	71,994	USD	(90,312)	S - GBP (CPerf)	11/07/22	(2,874)
USD	94,334	NOK	(948,307)	Q - NOK (CPerf)	11/07/22	(1,658)
USD	510,214	EUR	(488,795)	I - EUR	11/07/22	(989)
USD	108,134	EUR	(103,698)	Q - EUR (CPerf)	11/07/22	(319)
USD	10,020	EUR	(9,606)	M - EUR (CPerf)	11/07/22	(27)
Total Minusvalía latente						(13,163,447)

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	62,063,548	EUR	(56,846,364)	27/07/22	2,545,042
USD	10,298,756	GBP	(7,866,000)	27/07/22	742,294
Total Plusvalía latente					3,287,336
EUR	9,355,552	USD	(9,876,810)	27/07/22	(81,488)
Total Minusvalía latente					(81,488)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	213,880,004	NOK	(2,020,014,546)	I - NOK	11/07/22	9,404,809
USD	45,249,789	EUR	(42,067,392)	I - EUR	11/07/22	1,253,834
NOK	2,008,558,756	USD	(202,630,285)	I - NOK	11/07/22	685,303
USD	14,395,825	GBP	(11,473,163)	S-GBP (QIDiv)	11/07/22	461,379
USD	11,266,755	GBP	(9,009,769)	S - GBP	11/07/22	324,162
USD	8,638,402	EUR	(8,030,868)	S - EUR (AIDiv)	11/07/22	239,363
USD	6,829,899	EUR	(6,351,859)	S - EUR	11/07/22	186,842
USD	5,640,128	GBP	(4,495,000)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	180,837
USD	5,523,048	EUR	(5,134,622)	R - EUR	11/07/22	153,031
USD	3,472,533	EUR	(3,228,311)	K - EUR (AIDiv)	11/07/22	96,220
EUR	41,579,634	USD	(43,401,915)	I - EUR	11/07/22	83,921
EUR	7,938,243	USD	(8,286,146)	S - EUR (AIDiv)	11/07/22	16,022
EUR	6,151,452	USD	(6,421,047)	S - EUR	11/07/22	12,416
GBP	11,368,875	USD	(13,795,519)	S-GBP (QIDiv)	11/07/22	12,267
EUR	5,122,663	USD	(5,347,114)	R - EUR	11/07/22	10,395
GBP	7,592,152	USD	(9,212,810)	S - GBP	11/07/22	8,050
USD	259,980	EUR	(241,697)	Q - EUR	11/07/22	7,203
EUR	3,191,188	USD	(3,331,045)	K - EUR (AIDiv)	11/07/22	6,441
USD	225,272	EUR	(209,429)	C - EUR	11/07/22	6,242
GBP	4,521,156	USD	(5,485,906)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	5,152
USD	22,038	GBP	(17,563)	C - GBP	11/07/22	707
EUR	232,960	USD	(243,170)	Q - EUR	11/07/22	470
EUR	207,006	USD	(216,078)	C - EUR	11/07/22	418
GBP	17,363	USD	(21,070)	C - GBP	11/07/22	18
Total Plusvalía latente						13,155,502
NOK	2,046,219,914	USD	(216,522,811)	I - NOK	11/07/22	(9,394,987)
EUR	42,347,036	USD	(45,540,814)	I - EUR	11/07/22	(1,252,395)
GBP	30,074,311	USD	(37,105,713)	S-GBP (QIDiv)	11/07/22	(579,702)
GBP	7,735,833	USD	(9,704,170)	S - GBP	11/07/22	(308,805)
EUR	8,084,251	USD	(8,693,958)	S - EUR (AIDiv)	11/07/22	(239,088)
EUR	6,284,208	USD	(6,758,141)	S - EUR	11/07/22	(185,837)
GBP	4,551,382	USD	(5,708,773)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(181,006)
EUR	5,218,868	USD	(5,611,042)	R - EUR	11/07/22	(152,917)
USD	9,689,712	NOK	(96,770,206)	I - NOK	11/07/22	(105,814)
EUR	3,249,770	USD	(3,494,865)	K - EUR (AIDiv)	11/07/22	(96,111)
EUR	243,263	USD	(261,610)	Q - EUR	11/07/22	(7,195)
EUR	213,875	USD	(229,949)	C - EUR	11/07/22	(6,269)
USD	1,604,015	EUR	(1,538,000)	I - EUR	11/07/22	(4,494)
USD	510,370	GBP	(423,274)	S-GBP (QIDiv)	11/07/22	(3,707)
USD	342,113	GBP	(283,729)	S - GBP	11/07/22	(2,483)
USD	199,450	GBP	(165,410)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(1,445)
USD	306,012	EUR	(293,418)	S - EUR (AIDiv)	11/07/22	(857)
GBP	18,682	USD	(23,412)	C - GBP	11/07/22	(723)
USD	236,385	EUR	(226,655)	S - EUR	11/07/22	(661)
USD	196,579	EUR	(188,488)	R - EUR	11/07/22	(551)
USD	122,967	EUR	(117,906)	K - EUR (AIDiv)	11/07/22	(344)
USD	8,982	EUR	(8,613)	Q - EUR	11/07/22	(25)
USD	7,983	EUR	(7,655)	C - EUR	11/07/22	(22)
USD	783	GBP	(649)	C - GBP	11/07/22	(6)
Total Minusvalía latente						(12,525,444)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	36,298,428	GBP	(30,280,838)	27/07/22	1,161,693
USD	35,767,909	EUR	(33,880,815)	27/07/22	281,239
Total Plusvalía latente					1,442,932
EUR	67,750,469	USD	(74,090,000)	27/07/22	(3,013,146)
GBP	9,150,000	EUR	(10,690,307)	27/07/22	(72,994)
Total Minusvalía latente					(3,086,140)

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	38,755,431	EUR	(36,042,197)	Q - USD	11/07/22	1,014,410
USD	26,319,868	EUR	(24,476,270)	G - USD	11/07/22	689,881
USD	10,292,149	EUR	(9,571,621)	K - USD	11/07/22	269,377
USD	2,498,863	EUR	(2,324,054)	G - USD (QIDiv)	11/07/22	65,273
EUR	13,580,582	GBP	(11,684,298)	G - GBP (QIDiv)	11/07/22	11,750
EUR	24,246,728	GBP	(20,870,682)	G - GBP	11/07/22	9,860
GBP	509,701	EUR	(587,183)	G - GBP (QIDiv)	11/07/22	4,727
GBP	266,246	EUR	(307,958)	G - GBP	11/07/22	1,230
EUR	14,732	USD	(15,358)	G - USD (QIDiv)	11/07/22	47
EUR	29,913	GBP	(25,722)	Q - GBP	11/07/22	42
CAD	8,977	EUR	(6,626)	G - CAD (QIDiv)	11/07/22	28
EUR	14,466	USD	(15,100)	G - USD	11/07/22	28
GBP	18,344	EUR	(21,277)	Q - GBP	11/07/22	26
Total Plusvalía latente					2,066,679	
GBP	40,857,611	EUR	(47,667,928)	G - GBP	11/07/22	(220,484)
EUR	13,701,386	USD	(14,498,397)	G - USD	11/07/22	(161,483)
GBP	14,918,727	EUR	(17,406,335)	G - GBP (QIDiv)	11/07/22	(81,399)
EUR	1,767,449	USD	(1,877,882)	Q - USD	11/07/22	(28,117)
EUR	1,872,409	USD	(1,981,294)	G - USD (QIDiv)	11/07/22	(22,035)
GBP	3,109,171	EUR	(3,627,421)	Q - GBP	11/07/22	(16,778)
EUR	358,437	USD	(382,109)	K - USD	11/07/22	(6,923)
EUR	530,160	CAD	(724,420)	G - CAD (QIDiv)	11/07/22	(6,826)
CAD	2,218,511	EUR	(1,646,859)	G - CAD (QIDiv)	11/07/22	(2,354)
EUR	438,085	GBP	(377,816)	G - GBP (QIDiv)	11/07/22	(669)
EUR	572,072	GBP	(493,144)	G - GBP	11/07/22	(611)
EUR	55,431	GBP	(47,780)	Q - GBP	11/07/22	(56)
USD	11,854	EUR	(11,369)	G - USD	11/07/22	(34)
Total Minusvalía latente					(547,769)	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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

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	1,954,445	EUR	(1,803,600)	27/07/22	66,065
Total Plusvalía latente					66,065

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	1,313,486	EUR	(1,239,673)	K - EUR	11/07/22	16,980
USD	5,523,413	JPY	(748,441,512)	S - JPY	11/07/22	12,510
EUR	339,613	USD	(354,123)	K - EUR	11/07/22	1,059
USD	5,570	EUR	(5,313)	G - EUR	11/07/22	13
Total Plusvalía latente					30,562	
EUR	13,299,746	USD	(14,302,364)	K - EUR	11/07/22	(392,895)
GBP	5,954,644	USD	(7,469,806)	G - GBP (AIDiv)	11/07/22	(237,741)
JPY	2,246,525,275	USD	(16,755,973)	S - JPY	11/07/22	(214,420)
EUR	8,500,000	USD	(9,014,947)	M - EUR	11/07/22	(125,268)
EUR	768,368	USD	(826,318)	G - EUR	11/07/22	(22,724)
USD	95,303	GBP	(78,983)	G - GBP (AIDiv)	11/07/22	(623)
USD	127,170	EUR	(121,982)	K - EUR	11/07/22	(404)
GBP	9,825	USD	(12,326)	G - GBP	11/07/22	(393)
USD	6,812	EUR	(6,534)	G - EUR	11/07/22	(22)
USD	157	GBP	(130)	G - GBP	11/07/22	(1)
Total Minusvalía latente					(994,491)	

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
EUR	3,119,471	GBP	(2,609,784)	27/07/22	91,177
USD	1,547,312	EUR	(1,446,037)	27/07/22	31,806
EUR	23,922	USD	(25,000)	27/07/22	45
Total Plusvalía latente					123,028
EUR	5,500,302	USD	(6,010,146)	27/07/22	(240,010)
GBP	197,470	EUR	(229,889)	27/07/22	(752)
Total Minusvalía latente					(240,762)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) EUR
USD	11,080	EUR	(10,303)	I - USD	11/07/22	291
EUR	13,998	GBP	(12,021)	G - GBP (AIDiv)	11/07/22	38
EUR	386	USD	(403)	I - USD	11/07/22	1
Total Plusvalía latente						330
GBP	348,407	EUR	(406,481)	G - GBP (AIDiv)	11/07/22	(1,880)
EUR	18,463	GBP	(15,976)	G - GBP (AIDiv)	11/07/22	(89)
EUR	586	USD	(621)	I - USD	11/07/22	(8)
Total Minusvalía latente						(1,977)

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) EUR
EUR	14,288,084	GBP	(11,966,629)	27/07/22	402,462
Total Plusvalía latente					402,462
GBP	725,000	EUR	(851,485)	27/07/22	(10,222)
EUR	2,664,164	GBP	(2,300,000)	27/07/22	(4,669)
Total Minusvalía latente					(14,891)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) EUR
EUR	4,262,032	GBP	(3,563,526)	27/07/22	127,053
USD	5,014,174	EUR	(4,677,517)	27/07/22	111,539
USD	569,697	ZAR	(8,681,774)	27/07/22	39,149
USD	750,000	JPY	(97,151,980)	27/07/22	32,404
USD	590,000	PHP	(31,157,952)	27/07/22	23,317
CZK	28,165,183	EUR	(1,118,672)	27/07/22	14,545
USD	631,873	MXN	(12,550,363)	27/07/22	11,805
EUR	937,802	ZAR	(16,007,739)	27/07/22	6,720
USD	97,174	GBP	(74,668)	27/07/22	6,169
EUR	360,000	NOK	(3,703,858)	27/07/22	1,792
EUR	750,000	CZK	(18,601,856)	27/07/22	1,560
MXN	12,182,659	USD	(600,000)	27/07/22	1,301
MXN	1,091,215	EUR	(50,288)	27/07/22	1,159
EUR	83,901	JPY	(11,768,140)	27/07/22	1,056
EUR	48,874	PLN	(229,980)	27/07/22	174

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 (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	55,949	USD	(58,517)	27/07/22	59
PLN	213,165	EUR	(45,105)	27/07/22	34
Total Plusvalía latente					379,836
EUR	10,333,392	USD	(11,214,461)	27/07/22	(377,577)
JPY	103,232,588	USD	(810,000)	27/07/22	(46,905)
GBP	1,943,436	EUR	(2,279,131)	27/07/22	(24,042)
ZAR	8,260,860	USD	(520,000)	27/07/22	(16,166)
EUR	743,044	CZK	(18,840,671)	27/07/22	(15,007)
EUR	737,252	PLN	(3,516,843)	27/07/22	(7,461)
PHP	31,577,313	USD	(580,000)	27/07/22	(6,494)
GBP	74,668	USD	(94,524)	27/07/22	(3,638)
AUD	532,999	USD	(370,000)	27/07/22	(3,271)
NOK	7,212,167	EUR	(700,000)	27/07/22	(2,496)
EUR	59,747	MXN	(1,319,288)	27/07/22	(2,452)
PLN	3,546,329	EUR	(753,024)	27/07/22	(2,066)
EUR	98,892	GBP	(85,713)	27/07/22	(566)
EUR	362,286	CAD	(489,851)	27/07/22	(402)
Total Minusvalía latente					(508,543)

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	219,188,816	EUR	(20,799,124)	K - NOK	11/07/22	415,604
EUR	21,582,593	NOK	(219,188,816)	K - NOK	11/07/22	367,864
Total Plusvalía latente						783,468
NOK	219,188,816	EUR	(21,582,593)	K - NOK	11/07/22	(367,864)
EUR	392,507	NOK	(4,096,650)	K - NOK	11/07/22	(3,997)
Total Minusvalía latente						(371,861)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) EUR
EUR	2,354,090	GBP	(1,959,742)	27/07/22	80,080
USD	2,150,000	EUR	(2,015,795)	27/07/22	37,677
GBP	120,000	EUR	(138,658)	27/07/22	586
Total Plusvalía latente					118,343

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) EUR
EUR	4,875,734	USD	(5,322,432)	27/07/22	(207,739)
GBP	750,000	EUR	(873,607)	27/07/22	(3,336)
USD	175,000	EUR	(167,218)	27/07/22	(74)
Total Minusvalía latente					(211,149)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente) USD
USD	12,020,887	EUR	(11,073,803)	27/07/22	426,545
USD	5,358,690	GBP	(4,084,507)	27/07/22	396,392
EUR	336,732	USD	(351,880)	27/07/22	680
Total Plusvalía latente					823,617
GBP	400,000	USD	(502,624)	27/07/22	(16,661)
EUR	1,219,957	USD	(1,293,103)	27/07/22	(15,799)
Total Minusvalía latente					(32,460)

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	11,366,810	GBP	(9,059,370)	G - GBP	11/07/22	363,976
USD	3,005,817	GBP	(2,395,994)	G - GBP (QIDiv)	11/07/22	95,821
GBP	9,269,415	USD	(11,246,851)	G - GBP	11/07/22	11,086
USD	258,415	GBP	(205,923)	X - GBP	11/07/22	8,317
USD	110,306	EUR	(102,551)	G - EUR (QIDiv)	11/07/22	3,053
GBP	2,395,459	USD	(2,906,807)	G - GBP (QIDiv)	11/07/22	2,538
USD	33,248	GBP	(26,497)	C - GBP	11/07/22	1,066
USD	12,424	GBP	(9,900)	C - GBP (QIDiv)	11/07/22	400
GBP	204,613	USD	(248,290)	X - GBP	11/07/22	217
EUR	101,249	USD	(105,686)	G - EUR (QIDiv)	11/07/22	204
GBP	26,302	USD	(31,916)	C - GBP	11/07/22	28
GBP	9,836	USD	(11,936)	C - GBP (QIDiv)	11/07/22	10
Total Plusvalía latente					486,716	
GBP	9,330,961	USD	(11,698,979)	G - GBP	11/07/22	(366,289)
GBP	2,410,924	USD	(3,023,976)	G - GBP (QIDiv)	11/07/22	(95,849)
GBP	208,229	USD	(261,213)	X - GBP	11/07/22	(8,314)
EUR	103,954	USD	(111,780)	G - EUR (QIDiv)	11/07/22	(3,060)
USD	430,691	GBP	(356,840)	G - GBP	11/07/22	(2,699)
GBP	26,687	USD	(33,477)	C - GBP	11/07/22	(1,065)
USD	114,041	GBP	(94,487)	G - GBP (QIDiv)	11/07/22	(717)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 (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	10,219	USD	(12,814)	C - GBP (QIDiv)	11/07/22	(404)
USD	9,742	GBP	(8,072)	X - GBP	11/07/22	(61)
USD	3,553	EUR	(3,407)	G - EUR (QIDiv)	11/07/22	(9)
USD	1,164	GBP	(965)	C - GBP	11/07/22	(7)
USD	473	GBP	(392)	C - GBP (QIDiv)	11/07/22	(3)
Total Minusvalía latente						(478,477)

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, Standard Chartered Bank 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 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros

A 30 de junio de 2022, 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
(30)	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	2,788,560	121,834
(73)	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	7,280,494	100,241
(5)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	481,874	61,853
(8)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	755,625	35,301
(5)	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	496,406	10,060
Total Plusvalía latente					329,289

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

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(20)	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	2,740,595	96,336
Total Plusvalía latente					96,336

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(2,282)	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	216,710,328	4,816,025
(188)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	17,330,780	2,230,433
(366)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	33,066,951	1,544,810
(288)	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	39,464,564	1,431,534
620	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	55,124,820	1,191,691
935	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	89,196,195	526,839
(379)	US 2YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	72,643,441	235,242
(571)	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	50,743,191	80,269
Total Plusvalía latente					12,056,843
473	US Long Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	53,642,032	(960,246)
1,665	US 10YR Note (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	157,967,562	(531,188)
1,305	Euro-Schatz September Futures 22	08/09/22	EUR	129,506,895	(414,337)
Total Minusvalía latente					(1,905,771)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(9)	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	836,568	36,550
(11)	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	1,092,094	24,270
(36)	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	3,344,625	12,622
Total Plusvalía latente					73,442

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(26)	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	2,593,053	35,702
(7)	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	650,664	28,428
Total Plusvalía latente					64,130

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(4,530)	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	620,744,700	12,732,306
4,963	3M ICE Sonia December Futures 22	14/03/23	GBP	5,765,283,227	1,449,163
1,556	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	148,437,732	363,026
813	3M Euribor December Futures 23	18/12/23	EUR	813,000,000	17,085
Total Plusvalía latente					14,561,580
1,056	Euro-Oat September Futures 22	08/09/22	EUR	103,363,392	(4,688,640)
(2,194)	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	195,070,734	(2,979,937)
(388)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 22	12/09/22	JPY	272,168,966	(1,520,089)
(187)	Euro-Btp September Futures 22	08/09/22	EUR	15,487,340	(1,252,419)
2,783	Euro-Schatz September Futures 22	08/09/22	EUR	276,182,137	(430,588)
754	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	69,507,490	(91,702)
Total Minusvalía latente					(10,963,375)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(3,823)	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	523,864,677	10,697,497
(1,989)	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	176,843,979	2,292,334
277	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	25,535,245	1,640,575

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

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

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
4,141 (218)	3M ICE Sonia December Futures 22	14/03/23	GBP	4,810,404,563	1,209,145
(61)	US 10YR Note (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	20,682,840	144,063
(77)	US Long Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	6,917,894	140,628
	US 2YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	14,758,694	47,793
669	3M Euribor December Futures 23	18/12/23	EUR	669,000,000	14,059
Total Plusvalía latente					16,186,094
(882)	Euro-Btp September Futures 22	08/09/22	EUR	73,047,240	(5,907,130)
2,510	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	239,446,470	(2,671,369)
582	Euro-Oat September Futures 22	08/09/22	EUR	56,967,324	(2,584,080)
(320)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 22	12/09/22	JPY	224,469,250	(1,258,453)
2,814	Euro-Schatz September Futures 22	08/09/22	EUR	279,258,546	(585,557)
334	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	29,681,656	(114,578)
Total Minusvalía latente					(13,121,167)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
152	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	14,128,705	633,276
Total Plusvalía latente					633,276
(188)	Euro-Btp September Futures 22	08/09/22	EUR	16,277,824	(1,001,639)
(73)	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	7,280,494	(195,922)
Total Minusvalía latente					(1,197,561)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(3,056)	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	418,762,870	8,344,616
(926)	Canadian 10YR Bond September Futures 22	20/09/22	CAD	55,009,518	2,672,490
(2,019)	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	192,606,543	2,238,034
(1,537)	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	136,656,207	2,140,235
4,895	3M ICE Sonia December Futures 22	14/03/23	GBP	5,686,290,832	1,334,395
1,415	3M Euribor December Futures 23	18/12/23	EUR	1,415,000,000	882,598
(124)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	11,203,011	523,378
(1,951)	Euro-Schatz September Futures 22	08/09/22	EUR	193,615,289	315,878
446	US 10YR Note (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	42,314,434	302,342
(959)	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	85,223,677	242,994
(85)	US Long Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	9,639,688	195,956

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

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

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
27	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	2,488,995	159,912
(111)	US 2YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	21,275,520	68,897
Total Plusvalía latente					19,421,725
(424)	Euro-Btp September Futures 22	08/09/22	EUR	35,115,680	(2,839,709)
(375)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 22	12/09/22	JPY	263,049,902	(1,757,606)
(321)	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	30,483,793	(281,801)
Total Minusvalía latente					(4,879,116)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(1,164)	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	115,563,375	2,346,442
269	US Long Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	31,893,313	702,305
261	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	24,260,473	568,721
505	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	46,917,656	423,945
74	US Ultra Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	6,989,531	409,597
(466)	US 2YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	93,378,390	233,695
837	US 10YR Note (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	83,019,938	210,663
28	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	2,698,495	120,715
Total Plusvalía latente					5,016,083
261	Canadian 10YR Bond September Futures 22	20/09/22	CAD	16,209,538	(787,077)
(122)	Euro-Btp September Futures 22	08/09/22	EUR	10,563,269	(729,684)
(27)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 22	12/09/22	JPY	19,800,397	(292,150)
516	Euro-Schatz September Futures 22	08/09/22	EUR	53,534,697	(171,276)
75	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	10,744,330	(162,434)
135	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	13,463,927	(80,557)
Total Minusvalía latente					(2,223,178)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(22)	US 3YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	4,391,406	28,312
(7)	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	694,969	15,445
(4)	US 2YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	801,531	5,344
(1)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	96,375	4,562
Total Plusvalía latente					53,663

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(35)	3ond (Ose) September Futures 22	12/09/22	JPY	25,667,182	(198,784)
(5)	1 September Futures 22	08/09/22	EUR	464,760	(7,856)
Total Minusvalía latente					(206,640)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(1,119)	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	160,305,407	2,832,078
(412)	Canadian 10YR Bond September Futures 22	20/09/22	CAD	25,587,470	1,243,099
(830)	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	77,150,164	1,061,406
115	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	11,083,103	712,062
1,807	3M ICE Sonia December Futures 22	14/03/23	GBP	2,194,511,150	529,426
101	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	10,027,406	305,053
117	US Ultra Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	11,051,016	201,884
67	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	6,682,097	61,035
(205)	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	19,045,781	27,768
222	3M Euribor December Futures 23	18/12/23	EUR	232,089,900	4,877
Total Plusvalía latente					6,978,688
(201)	Euro-Btp September Futures 22	08/09/22	EUR	17,403,418	(1,407,367)
(96)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 22	12/09/22	JPY	70,401,413	(440,947)
95	US Long Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	11,263,438	(196,026)
139	US 2YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	27,853,211	(90,132)
91	Australia 10YR Bond September Futures 22	15/09/22	AUD	6,257,615	(32,340)
97	Euro-Schatz September Futures 22	08/09/22	EUR	10,063,693	(32,197)
344	US 10YR Note (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	34,120,500	(14,221)
Total Minusvalía latente					(2,213,230)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(82)	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	7,622,065	333,012
(11)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	1,060,123	136,078
49	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	4,864,781	120,790
Total Plusvalía latente					589,880

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
(781)	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	111,884,292	2,640,939
3,499	3M Euribor December Futures 23	18/12/23	EUR	3,658,029,550	2,281,674
4,430	3M ICE Sonia December Futures 22	14/03/23	GBP	5,380,013,500	1,201,570
69	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	6,413,689	395,711
(222)	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	22,140,680	295,736
Total Plusvalía latente					6,815,630
(369)	Euro-Btp September Futures 22	08/09/22	EUR	31,949,558	(2,583,673)
(99)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 22	12/09/22	JPY	72,601,458	(486,094)
(187)	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	18,565,594	(171,625)
Total Minusvalía latente					(3,241,392)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(7)	US 3YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	1,336,521	8,840
Total Plusvalía latente					8,840

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(15)	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	1,393,594	4,483
Total Plusvalía latente					4,483
(1)	US 2YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	200,383	(1,938)
Total Minusvalía latente					(1,938)

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(9)	Euro-Btp September Futures 22	08/09/22	EUR	745,380	18,189
(3)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	271,041	12,663
(3)	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	284,895	6,331

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
(11)	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	977,539	3,689
(1)	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	95,397	1,274
Total Plusvalía latente					42,146
4	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	355,644	(2,509)
Total Minusvalía latente					(2,509)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(75)	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	10,277,230	202,952
(72)	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	6,868,584	87,427
(41)	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	3,645,351	79,017
(26)	Canadian 10YR Bond September Futures 22	20/09/22	CAD	1,544,544	75,038
(5)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	460,925	59,320
124	3M ICE Sonia December Futures 22	14/03/23	GBP	144,044,957	33,904
34	3M Euribor December Futures 23	18/12/23	EUR	34,000,000	21,207
(4)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	361,387	16,883
(22)	US 10YR Note (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	2,087,259	14,538
(5)	US Long Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	567,041	11,527
(24)	Euro-Schatz September Futures 22	08/09/22	EUR	2,381,736	4,138
(1)	US 2YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	191,671	621
Total Plusvalía latente					606,572
(10)	Euro-Btp September Futures 22	08/09/22	EUR	828,200	(66,974)
(9)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 22	12/09/22	JPY	6,313,197	(48,530)
12	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	1,066,407	(6,562)
Total Minusvalía latente					(122,066)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(22)	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	2,089,232	46,430
(4)	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	548,119	19,916
(1)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	92,185	11,864
5	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	444,555	5,288
11	US 10YR Note (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	1,043,629	5,211
4	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	381,588	5,111

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
(7)	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	622,071	2,348
(3)	US 2YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	575,014	1,862
Total Plusvalía latente					98,030
4	US Long Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	453,632	(7,640)
16	Euro-Schatz September Futures 22	08/09/22	EUR	1,587,824	(1,618)
Total Minusvalía latente					(9,258)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(20)	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	2,865,155	102,354
(17)	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	1,580,184	71,106
(30)	US 10YR Note (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	2,975,625	20,726
26	3M ICE Sonia December Futures 22	14/03/23	GBP	31,575,700	11,051
(8)	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	743,250	2,805
(2)	US 2YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	400,765	1,298
(2)	Euro-Schatz September Futures 22	08/09/22	EUR	207,499	429
Total Plusvalía latente					209,769
9	US Ultra Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	850,078	(39,521)
15	US Long Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	1,778,438	(35,562)
13	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	1,290,656	(28,512)
(8)	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	797,862	(16,740)
(1)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 22	12/09/22	JPY	733,348	(5,226)
Total Minusvalía latente					(125,561)

* 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 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones

A 30 de junio de 2022, 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 USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	466,321	P/O sobre EUR-USD	0.96	19/09/22	–	47,059	46,996	(63)
Total							46,996	(63)
Total opciones adquiridas							46,996	(63)
Total opciones vendidas							–	–

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	2,689,203	P/O sobre USD-KRW	1,270.00	03/08/22	–	14,366	11,026	(3,340)
USD	38,620	C/O sobre USD-INR	79.97	05/08/22	–	5,793	9,539	3,746
USD	34,595	C/O sobre USD-PHP	56.48	05/08/22	–	5,189	5,345	156
USD	35,166	P/O sobre USD-IDR	14,470.00	03/08/22	–	5,275	1,695	(3,580)
USD	25,105	C/O sobre USD-CNH	6.94	25/07/22	–	3,766	497	(3,269)
USD	(2,689,203)	P/O sobre USD-KRW	1,250.00	03/08/22	542,646	(6,229)	(4,303)	1,926
Total							23,799	(4,361)
Total opciones adquiridas							28,102	(6,287)
Total opciones vendidas							(4,303)	1,926

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	6,455,100	P/O sobre USD-KRW	1,270.00	03/08/22	–	34,483	26,466	(8,017)
USD	82,415	C/O sobre USD-INR	79.97	05/08/22	–	12,362	20,356	7,994
USD	82,706	C/O sobre USD-PHP	56.48	05/08/22	–	12,406	12,778	372
EUR	82,902	P/O sobre EUR-USD	0.96	19/09/22	–	8,366	8,355	(11)
USD	84,413	P/O sobre USD-IDR	14,470.00	03/08/22	–	12,662	4,069	(8,593)
USD	58,787	C/O sobre USD-CNH	6.94	25/07/22	–	8,818	1,164	(7,654)
USD	(6,455,100)	P/O sobre USD-KRW	1,250.00	03/08/22	1,302,555	(14,951)	(10,328)	4,623
Total							62,860	(11,286)
Total opciones adquiridas							73,188	(15,909)
Total opciones vendidas							(10,328)	4,623

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	217,617	P/O sobre EUR-USD	0.96	19/09/22	–	21,961	21,932	(29)
Total							21,932	(29)
Total opciones adquiridas							21,932	(29)
Total opciones vendidas							–	–

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	800	C/O sobre STMicroelectrics NV	40.00	16/12/22	–	295,598	57,567	(238,031)
EUR	400	C/O sobre STMicroelectrics NV	40.00	16/12/22	–	37,966	38,473	507
EUR	146	C/O sobre Deutsche Post AG	40.00	16/12/22	–	37,348	20,148	(17,200)
EUR	143	C/O sobre Puma SE	88.00	16/12/22	–	77,351	11,362	(65,989)
USD	63	C/O sobre Illumina Inc	270.00	16/09/22	–	111,604	8,820	(102,784)
EUR	182	C/O sobre Deutsche Post AG	48.00	16/12/22	–	64,857	4,566	(60,291)
EUR	35	C/O sobre Adidas AG	240.00	16/12/22	–	82,978	2,781	(80,197)
Total							143,717	(563,985)
Total opciones adquiridas							143,717	(563,985)
Total opciones vendidas							–	–

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	134,715	P/O sobre EUR-USD	0.96	19/09/22	–	13,595	13,577	(18)
Total							13,577	(18)
Total opciones adquiridas							13,577	(18)
Total opciones vendidas							–	–

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	176,166	P/O sobre EUR-USD	0.96	19/09/22	–	17,778	17,754	(24)
Total							17,754	(24)
Total opciones adquiridas							17,754	(24)
Total opciones vendidas							–	–

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	15,430	C/O sobre Euro Stoxx Banks	105.00	16/12/22	–	4,077,675	725,908	(3,351,767)
EUR	22,190	C/O sobre Euro Stoxx Banks	112.50	16/12/22	–	7,482,498	521,967	(6,960,531)
Total							1,247,875	(10,312,298)
Total opciones adquiridas							1,247,875	(10,312,298)
Total opciones vendidas							–	–

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* EUR	Coste EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	150	C/O sobre Euro Stoxx Banks	105.00	16/12/22	–	35,250	6,750	(28,500)
EUR	210	C/O sobre Euro Stoxx Banks	112.50	16/12/22	–	62,475	4,725	(57,750)
Total							11,475	(86,250)
Total opciones adquiridas							11,475	(86,250)
Total opciones vendidas							–	–

C/O: Opciones de compra (*call*)
P/O: Opciones de venta (*put*)

*El compromiso corresponde a la exposición subyacente.

La contraparte de las opciones OTC (extrabursátiles) abiertas es Citibank NA.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2022, la SICAV tenía vigentes los swaps de tipos de interés que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	67,580	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(3,468,116)
Total Minusvalía latente						(3,468,116)

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
ZAR	25,064	27/07/27	Variable	7.40	JIBAR 3 MONTH	53,781
ZAR	24,172	27/07/24	Variable	6.47	JIBAR 3 MONTH	25,585
ZAR	26,145	27/07/23	Variable	6.03	JIBAR 3 MONTH	9,631
Total Plusvalía latente						88,997
ZAR	16,005	27/07/32	Fijo	8.28	JIBAR 3 MONTH	(54,002)
ZAR	11,032	31/07/25	Fijo	6.30	JIBAR 3 MONTH	(24,004)
HUF	117,500	27/07/32	Fijo	6.84	BUBOR06M 6 MONTH	(21,619)
ZAR	28,572	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	(19,744)
ZAR	27,995	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	(19,632)
JPY	38,006	27/07/32	Variable	0.64	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(4,993)
PLN	3,250	27/07/27	Variable	7.01	WIBOR 6 MONTH	(3,870)
MYR	1,763	27/07/27	Variable	4.04	KLIBOR 3 MONTH	(3,118)
THB	10,479	27/07/27	Variable	2.86	THB-THOR-OIS COMPOUND	(2,848)
MYR	1,856	27/07/27	Variable	4.00	KLIBOR 3 MONTH	(2,555)
MYR	1,344	27/07/27	Variable	3.98	KLIBOR 3 MONTH	(1,568)
MYR	1,137	27/07/27	Variable	3.91	KLIBOR 3 MONTH	(482)
THB	10,521	27/07/27	Variable	2.68	THB-THOR-OIS COMPOUND	(361)
Total Minusvalía latente						(158,796)

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	263,690	27/07/24	Variable	6.47	JIBAR 3 MONTH	279,097
ZAR	100,000	27/07/23	Variable	6.03	JIBAR 3 MONTH	36,839
Total Plusvalía latente						315,936

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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	9,300	02/01/25	Fijo	5.94	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(195,255)
BRL	7,000	04/01/27	Fijo	7.27	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(138,381)
ZAR	56,000	31/07/25	Fijo	6.30	JIBAR 3 MONTH	(121,843)
ZAR	160,000	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	(112,203)
ZAR	26,250	27/07/32	Fijo	8.28	JIBAR 3 MONTH	(88,567)
COP	3,770,000	26/04/27	Fijo	7.25	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(67,250)
BRL	2,000	04/01/27	Fijo	6.13	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(67,228)
HUF	205,000	27/07/32	Fijo	6.84	BUBOR06M 6 MONTH	(37,719)
BRL	36,959	02/01/23	Fijo	12.18	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(36,298)
CNY	22,500	27/07/27	Fijo	2.41	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(33,358)
JPY	118,460	27/07/32	Variable	0.64	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(15,564)
ZAR	20,000	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	(13,821)
Total Minusvalía latente						(927,487)

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	558,348	27/07/24	Variable	6.47	JIBAR 3 MONTH	590,973
ZAR	209,641	27/07/27	Variable	7.40	JIBAR 3 MONTH	449,836
Total Plusvalía latente						1,040,809
BRL	105,000	02/01/25	Fijo	6.50	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,817,792)
ZAR	591,753	31/07/25	Fijo	6.30	JIBAR 3 MONTH	(1,287,522)
ZAR	356,663	27/07/32	Fijo	8.28	JIBAR 3 MONTH	(1,203,381)
JPY	3,356,367	27/07/32	Variable	0.64	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(440,986)
ZAR	466,044	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	(322,052)
ZAR	448,783	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	(314,717)
THB	462,575	27/07/27	Variable	2.86	THB-THOR-OIS COMPOUND	(125,707)
BRL	54,000	04/01/27	Fijo	12.07	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(116,010)
MYR	61,996	27/07/27	Variable	4.04	KLIBOR 3 MONTH	(109,670)
MYR	75,417	27/07/27	Variable	4.00	KLIBOR 3 MONTH	(103,800)
BRL	50,052	04/01/27	Fijo	12.22	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(66,680)
MYR	54,583	27/07/27	Variable	3.98	KLIBOR 3 MONTH	(63,694)
BRL	50,052	04/01/27	Fijo	12.34	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(39,236)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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
MYR	40,004	27/07/27	Variable	3.91	KLIBOR 3 MONTH	(16,943)
THB	464,425	27/07/27	Variable	2.68	THB-THOR-OIS COMPOUND	(15,916)
Total Minusvalía latente						(6,044,106)

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	30,000	27/07/32	Fijo	2.48	EURIBOR 6 MONTH	730,588
Total Plusvalía latente						730,588
EUR	175,760	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(9,019,771)
EUR	77,000	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(3,937,515)
Total Minusvalía latente						(12,957,286)

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	30,000	27/07/32	Fijo	2.48	EURIBOR 6 MONTH	730,588
Total Plusvalía latente						730,588
EUR	140,530	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(7,211,814)
EUR	62,800	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(3,211,376)
Total Minusvalía latente						(10,423,190)

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
ZAR	2,124,167	27/07/24	Variable	6.47	JIBAR 3 MONTH	2,150,542
Total Plusvalía latente						2,150,542
EUR	172,200	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(8,837,077)
CAD	119,200	27/07/32	Fijo	3.39	CDOR CAD 3 MTH	(2,159,375)
EUR	41,400	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(2,117,053)
Total Minusvalía latente						(13,113,505)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

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
EUR	26,980	27/07/32	Fijo	1.66	EURIBOR 6 MONTH	(1,421,822)
Total Minusvalía latente						(1,421,822)

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
CLP	42,418	13/08/30	Variable	2.44	CLP-TNA	11,257
ZAR	10,000	27/07/24	Variable	6.47	JIBAR 3 MONTH	10,584
BRL	1,545	04/01/27	Variable	11.57	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	5,950
CNY	1,800	26/09/24	Fijo	2.90	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	3,309
MXN	16,000	11/08/22	Variable	4.48	MXIBTIE 28 DAY	3,067
CNY	1,800	11/03/24	Fijo	2.84	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	2,759
Total Plusvalía latente						36,926
HKD	13,000	13/08/24	Fijo	1.04	HIBOR 3 MONTH	(68,513)
COP	2,100,000	26/04/27	Fijo	7.25	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(37,460)
ZAR	10,806	27/07/32	Fijo	8.28	JIBAR 3 MONTH	(36,459)
ZAR	13,833	31/07/25	Fijo	6.30	JIBAR 3 MONTH	(30,098)
ZAR	28,435	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	(19,941)
MYR	1,500	13/08/25	Fijo	2.21	KLIBOR 3 MONTH	(14,996)
SGD	1,150	27/07/27	Fijo	2.47	SGD-SORA-COMPOUND	(9,299)
CNY	6,220	27/07/27	Fijo	2.41	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(9,222)
ZAR	13,000	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	(8,983)
SGD	900	27/07/24	Fijo	2.27	SGD-SORA-COMPOUND	(4,327)
MYR	2,088	27/07/27	Variable	4.00	KLIBOR 3 MONTH	(2,874)
BRL	3,088	02/01/23	Fijo	12.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(2,676)
JPY	18,263	27/07/32	Variable	0.64	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(2,399)
MYR	1,512	27/07/27	Variable	3.98	KLIBOR 3 MONTH	(1,764)
MYR	851	27/07/27	Variable	4.04	KLIBOR 3 MONTH	(1,505)
THB	4,990	27/07/27	Variable	2.86	THB-THOR-OIS COMPOUND	(1,356)
THB	11,280	27/07/27	Variable	2.74	THB-THOR-OIS COMPOUND	(1,254)
MYR	549	27/07/27	Variable	3.91	KLIBOR 3 MONTH	(233)
THB	5,010	27/07/27	Variable	2.68	THB-THOR-OIS COMPOUND	(172)
Total Minusvalía latente						(253,531)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ZAR	857,333	27/07/24	Variable	6.47	JIBAR 3 MONTH	907,428
EUR	11,700	27/07/32	Fijo	2.45	EURIBOR 6 MONTH	260,009
EUR	10,000	27/07/32	Fijo	2.48	EURIBOR 6 MONTH	254,598
Total Plusvalía latente						1,422,035
EUR	46,060	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(2,471,170)
CAD	77,200	27/07/32	Fijo	3.39	CDOR CAD 3 MTH	(1,462,085)
EUR	10,000	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(534,607)
KRW	11,324,500	27/07/32	Fijo	2.94	KRW CD 3M	(267,571)
ILS	6,900	27/07/27	Fijo	2.12	TELBOR 3 MONTH	(55,158)
Total Minusvalía latente						(4,790,591)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	142,400	27/07/32	Variable	2.00	GBP-SONIA-COMPOUND	5,658,740
EUR	45,000	27/07/32	Fijo	2.53	EURIBOR 6 MONTH	1,368,456
ZAR	1,239,802	27/07/24	Variable	6.47	JIBAR 3 MONTH	1,312,245
JPY	5,280,967	27/07/32	Variable	0.45	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	7,840
Total Plusvalía latente						8,347,281
EUR	34,700	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(1,855,086)
EUR	32,550	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(1,746,344)
GBP	77,000	27/07/32	Variable	2.57	GBP-SONIA-COMPOUND	(1,570,795)
JPY	5,463,787	27/07/32	Variable	0.54	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(332,133)
MYR	69,898	27/07/27	Variable	4.04	KLIBOR 3 MONTH	(123,647)
MYR	69,616	27/07/27	Variable	4.00	KLIBOR 3 MONTH	(95,815)
MYR	50,384	27/07/27	Variable	3.98	KLIBOR 3 MONTH	(58,795)
Total Minusvalía latente						(5,782,615)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	5,180	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(265,831)
CAD	3,190	27/07/32	Fijo	3.39	CDOR CAD 3 MTH	(57,788)
EUR	300	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(15,341)
Total Minusvalía latente						(338,960)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	670	27/07/32	Fijo	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(34,384)
Total Minusvalía latente						(34,384)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	1,820	27/07/32	Fijo	1.66	EURIBOR 6 MONTH	(95,912)
Total Minusvalía latente						(95,912)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los swaps de tipos de interés abiertos son Citibank NA, 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 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) swaps de rentabilidad total

A 30 de junio de 2022, 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	9.50	22/07/31	IDR	17,846,994,312	1,287,039
					Total
					1,287,039
Plusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total					1,287,039
Minusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total					-

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

La contraparte de los swaps de rentabilidad total abiertos es Deutsche Bank AG.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) swaps de riesgo de crédito

A 30 de junio de 2022, 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
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/27	USD	26,850,000	901,927
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/27	USD	1,500,000	50,387
						952,314
PAKISTÁN						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Pakistán	5.00	20/12/22	USD	950,000	67,695
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	20,831,000	2,269,366
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	2,805,000	305,582
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	2,000,000	217,883
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/22	USD	2,925,000	102,376
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	469,000	51,094
						2,946,301
Total Plusvalía latente						3,966,310

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	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	49,878
Venta	Anheuser-Busch InBev SA	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	49,878
Venta	Anheuser-Busch InBev SA	1.00	20/12/23	EUR	5,646,000	35,210
Venta	Anheuser-Busch InBev SA	1.00	20/12/23	EUR	5,598,000	34,910
						169,876
Total Plusvalía latente						169,876
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/25	EUR	12,943,000	(1,147,570)
Total Minusvalía latente						(1,147,570)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/27	USD	3,080,000	103,461
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	4,331,000	471,827
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	805,000	87,698
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/22	USD	950,000	33,250
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	200,000	21,789
						614,564
Total Plusvalía latente						718,025

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate 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	20/06/23	USD	4,500,000	642,687
PAKISTÁN						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Pakistán	5.00	20/12/22	USD	300,000	21,377
PERÚ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Perú	1.00	20/06/27	USD	6,220,000	66,214
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	4,750,000	517,473
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	1,914,000	208,515
						725,988
Total Plusvalía latente						1,456,266

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	8,794,000	6,133,332
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	7,098,000	4,950,466
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	2,637,000	1,839,163
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	2,637,000	1,839,163
						14,762,124
EGIPTO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/24	USD	7,101,000	1,207,335
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/24	USD	5,040,000	856,917
						2,064,252
KAZAJISTÁN						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Kazajistán	1.00	20/06/24	USD	9,580,000	156,070
MÉXICO						
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/06/24	USD	12,207,000	983,792
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/24	USD	15,260,000	2,163,912
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/24	USD	12,660,000	1,795,225
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/24	USD	10,050,000	1,425,119
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	12,900,000	1,405,349
						6,789,605
						24,755,843

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
PERÚ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Perú	1.00	20/06/27	USD	3,775,000	40,186
						40,186

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ITALIA						
Compra	Eni SpA	1.00	20/06/27	EUR	14,115,000	136,639
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Avnet Inc	1.00	20/06/27	USD	10,376,000	94,572
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/27	USD	21,559,000	422,628
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/27	USD	3,541,000	69,415
						586,615
Total Plusvalía latente						723,254
ITALIA						
Venta	Enel SpA	1.00	20/06/27	EUR	14,115,000	(292,872)
Total Minusvalía latente						(292,872)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
PAKISTÁN						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Pakistán	5.00	20/12/22	USD	205,000	14,608
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	5,140,000	559,961
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	3,102,000	337,937
						897,898
Total Plusvalía latente						912,506

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Avnet Inc	1.00	20/06/27	USD	6,438,000	61,346
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/27	USD	9,256,000	189,695
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/27	USD	2,839,000	58,183
						309,224
Total Plusvalía latente						309,224

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit 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	20/06/27	USD	738,000	522,037
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/27	USD	412,000	291,436
						813,473
Total Plusvalía latente						813,473

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/27	USD	18,770,000	630,510
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/24	USD	12,510,000	1,773,954
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	7,600,000	827,957
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	4,448,000	484,573
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	4,210,000	458,645
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	2,684,000	292,400
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/22	USD	5,275,000	184,627
						4,022,156
Total Plusvalía latente						4,652,666

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/27	USD	1,000,000	33,591
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/27	USD	270,000	9,070
						42,661
Total Plusvalía latente						42,661

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Avnet Inc	1.00	20/06/27	USD	310,000	2,825
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/27	USD	760,000	14,899
						17,724
Total Plusvalía latente						17,724

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/25	EUR	210,000	(18,619)
						(18,619)
Total Minusvalía latente						(18,619)

*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 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) swaps de riesgo de crédito sobre índices

A 30 de junio de 2022, 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	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	99,460,000	42,461
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	99,460,000	42,461
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	50,056,000	21,370
						106,292
Total Plusvalía latente						106,292

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	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/27	USD	8,630,000	867,395
						867,395
Total Plusvalía latente						867,395

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	25,495,000	792,006
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	9,510,000	173,161
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/27	EUR	278,100,000	2,456,666
						3,421,833
Total Plusvalía latente						3,421,833

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

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	20/06/27	USD	208,972,000	89,214
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	208,972,000	89,214
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	173,063,000	73,884
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	14,785,000	459,298
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	13,879,000	431,153
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	13,423,000	416,988
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	9,645,000	299,623
						1,859,374
Total Plusvalía latente						1,859,374

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	20/06/27	USD	114,300,000	51,014
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	70,000,000	31,242
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	39,561,000	17,657
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	38,136,000	17,021
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	34,500,000	15,398
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	11,303,000	5,045
						137,377
Total Plusvalía latente						137,377

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 Emerging Markets Index	1.00	20/06/27	USD	2,265,000	227,653
Total Plusvalía latente						227,653

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	550,000	(17,862)
Total Minusvalía latente						(17,862)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	51,615,000	(1,676,304)
Venta	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	53,200,000	(1,727,780)
Venta	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	82,400,000	(2,676,111)
Venta	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	150,000,000	(4,871,560)
						(10,951,755)
Total Minusvalía latente						(10,951,755)

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	20/06/27	USD	10,068,300	300,819
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	39,024,000	17,417
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	39,023,000	17,417
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	38,636,000	17,244
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	23,594,000	766,264
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	2,300,000	43,783
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/27	EUR	28,400,000	262,281
						1,425,225
Total Plusvalía latente						1,425,225

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/27	USD	10,430,000	1,048,312
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/27	USD	5,040,000	506,567
						1,554,879
Total Plusvalía latente						1,554,879

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/27	USD	10,830,000	(323,577)
						(323,577)
Total Minusvalía latente						(323,577)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	6,141,000	2,622
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	6,140,000	2,621
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	1,114,000	476
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	497,000	15,439
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	444,000	13,793
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	429,000	13,327
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/06/27	EUR	250,000	7,766
						56,044
Total Plusvalía latente						56,044

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	1,104,000	471
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	898,000	384
						855
Total Plusvalía latente						855

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los swaps de riesgo de crédito sobre índices abiertos son Citibank NA 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 2022 (continuación)

10 Nota sobre garantías*

En las tablas siguientes se recogen los importes de las garantías a 30 de junio de 2022:

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc	USD	1,300,000	1,300,000
	Citigroup Global Markets Inc	USD	2,109,863	2,109,863
	Citigroup Global Markets Limited London	USD	2,220,000	2,220,000
	Goldman Sachs International Limited	USD	70,000	70,000
	HSBC Bank Plc	USD	60,000	60,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (EUR) (anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund)	Goldman Sachs International Limited	EUR	442,775	442,775
		USD	3,324,384	3,179,859

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (EUR)	Barclays Bank Plc Citigroup Global Markets Inc Goldman Sachs International Limited	EUR	70,000	70,000
		EUR	78,989,077	78,989,077
		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	29,685,226	1,254,651
		JPY	308,886,128	813,844
		MXN	5	0^
		PLN	20,896,778	1,035,737
		ZAR	1,338,942	297,817
	Goldman Sachs International Limited Morgan Stanley And Co International Plc	USD	487,817	487,817
		USD	10,000	10,000

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	26,309,503	1,111,975
		HUF	26,642,002	70,196
		JPY	16	0^
		MXN	28,920,310	1,433,419
		PLN	346,306	77,028
		ZAR	988,872	60,361
	Citigroup Global Markets Limited London	USD	620,000	620,000
		EUR	199,740	208,818
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,410,739	1,410,739
	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	110,000	110,000

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	USD	1,349,750	1,349,750
		USD	1,080,000	1,080,000
	Citigroup Global Markets Limited London	USD	50,000	50,000
		USD	220,000	220,000
	Goldman Sachs International Limited	USD	230,000	230,000
	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	230,000	230,000

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	USD	5,260,000	5,260,000
		CZK	2,983,695	126,106
	Citigroup Global Markets Inc	EUR	840,256	878,446
		JPY	438	3
	Citigroup Global Markets Inc	MXN	106,572,594	5,282,212
		ZAR	11,444,025	698,552
	Goldman Sachs International Limited	USD	12,290,000	12,290,000
	JP Morgan Securities Plc	USD	1,740,000	1,740,000
	Merrill Lynch International Ltd.	USD	930,000	930,000
	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	1,400,000	1,400,000

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 Aggregate Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	USD	212,999	203,739

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Limited London HSBC Bank Plc Morgan Stanley And Co International Plc	USD	1,026,000	1,026,000
		USD	7,330,000	7,330,000
		EUR	472,799	494,288

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	4,855	3,193
		CAD	659,384	488,947
		EUR	12,627,246	12,627,246

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)	Citigroup Global Markets Limited London HSBC Bank Plc Morgan Stanley And Co International Plc Citigroup Global Markets Limited London	USD	530,000	530,000
		USD	310,000	310,000
		USD	260,000	260,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citibank N.A.	CAD	945,120	732,679
		EUR	1,410,306	1,474,404
		GBP	274,543	333,418
	Citigroup Global Markets Inc HSBC Bank Plc	JPY	10,101,901	74,358
		EUR	4,961,991	5,187,514
		USD	2,460,000	2,460,000

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo	
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (USD)	Barclays Bank Plc	USD	480,000	480,000	
		EUR	270,000	270,000	
		JPY	312,788	327,005	
	Citibank N.A.	USD	10,522,997	77,458	
		USD	4,331,904	4,331,904	
		EUR	1,790,000	1,790,000	
		USD	424,706	444,008	
		HSBC Bank Plc	USD	424,706	444,008
			EUR	480,000	480,000
Morgan Stanley And Co International Plc	USD	424,706	444,008		
	EUR	480,000	480,000		

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	818,221	34,582
		SGD	89,792	64,520
		ZAR	755,480	46,115

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	18,259,956	19,089,870
		USD	37,209,828	37,209,828
	HSBC Bank Plc	USD	55,210,000	55,210,000
		EUR	7,702,866	8,052,961
	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	7,702,866	8,052,961
		USD	545,735	545,735
Standard Chartered Bank	USD	545,735	545,735	

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	4,003,247	2,752,832
		CAD	13,124,682	10,174,567
		EUR	6,750,469	7,057,277
		ILS	409,640	116,968
		MXN	21,889,689	1,084,950
		NZD	623,195	387,471
		USD	31,139,024	31,139,024

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 Aggregate Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc	USD	1,960,000	1,960,000
	Citigroup Global Markets Inc	USD	3,511,155	3,511,155
	Citigroup Global Markets Limited London	USD	340,000	340,000
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,740,000	1,740,000
	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)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	10,608,315	11,090,462
		ILS	423,595	120,953
		MXN	61,358,646	3,041,208
		USD	2,288,904	2,288,904
	Citigroup Global Markets Limited London	USD	616,000	616,000
		AUD	4,396,929	3,023,548
	Goldman Sachs International Limited	USD	27,821,618	27,821,618
	HSBC Bank Plc	USD	2,090,000	2,090,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (USD)	Citibank N.A.	USD	340,000	340,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	32,327	30,921

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	460,439	460,439
		GBP	515	492

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (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 Absolute Return ESG Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	1,999,463	1,999,463

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	554,394	554,394

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (USD)	HSBC Bank Plc Morgan Stanley And Co International Plc	USD	320,000	320,000
		EUR	45,062	47,110

* Todos los saldos de las garantías incluidos en la cuenta reflejan las posiciones en la fecha de liquidación a 30 de junio de 2022. Los valores de garantía recibidos figuran en el Anexo 4.

^ Menos de 1.

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 2022.

12 Acontecimientos relevantes durante el ejercicio

Con efecto a partir del 1 de octubre de 2021, el Subfondo BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund pasó a denominarse «BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund».

Con efecto a partir del 1 de noviembre de 2021, RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. sustituyó a BlueBay Asset Management USA LLC como Subgestora de inversiones y Subasesor del Fondo.

Con efecto a partir del 28 de diciembre de 2021, el nuevo Agente de pagos del Fondo es State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, que actúa como Agente de pagos local en Italia.

Luc Leclercq dimitió del cargo de Consejero de BlueBay Funds Management Company S.A. el 31 de diciembre de 2021.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

12 Acontecimientos relevantes durante el ejercicio (continuación)

Siu-Wai Ng dimitió del cargo de Consejera de la SICAV el 31 de enero de 2022.

Neil Sills fue designado Consejero de la SICAV con efecto a partir del 21 de marzo de 2022.

El nuevo folleto de BlueBay Funds se publicó en enero de 2022 y el apéndice al folleto se publicó con posterioridad en mayo de 2022.

Christopher Wiksyk fue nombrado Consejero de BlueBay Funds Management Company S.A. con efecto a partir del 20 de junio de 2022.

Coronavirus

Desde el 17 de marzo de 2020, siguiendo el consejo de varios gobiernos y las directrices de Royal Bank of Canada, se solicitó a los empleados de todo el mundo que trabajaran desde casa hasta nuevo aviso y que siguieran las orientaciones de los gobiernos locales. Esta fue la primera vez que BlueBay invocó sus Planes de continuidad empresarial durante un periodo prolongado de tiempo. Gracias a los esfuerzos de planificación y preparación en materia de continuidad empresarial y a las inversiones realizadas en infraestructuras tecnológicas durante los últimos años, todos los procesos empresariales de la firma se desarrollaron como de costumbre, incluida la operativa de controles clave. Además, como parte de nuestro proceso de diligencia debida con proveedores y terceras partes, nos aseguramos de que nuestros principales proveedores de servicios disponían de planes adecuados para seguir apoyando las actividades de BlueBay.

BlueBay ha creado el grupo «Return to Office» (Vuelta a la oficina) cuyo cometido es elaborar planes para la reapertura de las oficinas en todo el mundo y colaborar con varias partes interesadas tanto a nivel interno como externo con el objeto de garantizar que BlueBay observa las directrices de Royal Bank of Canada y las exigencias de los gobiernos locales.

El 23 de septiembre de 2021, la oficina de Londres volvió a abrir completamente sus puertas y los empleados pueden acceder al edificio de manera voluntaria. En el resto del mundo, las oficinas están operando con una capacidad limitada y la mayor parte del personal trabaja desde casa.

Transición a State Street

BBH&Co. («BBH») ha firmado un acuerdo con State Street Corporation («State Street») en virtud del cual State Street adquirirá el negocio de atención a los inversores de BBH, lo que incluye sus servicios de custodia, administración y contabilidad de fondos, agencia de transferencias, depositario, cambio de divisas y préstamo de valores. El cierre de la operación está sujeto a las condiciones habituales y las aprobaciones regulatorias. BBH y State Street se comprometen a prestar un servicio ininterrumpido y una transición sin sobresaltos para nuestros clientes. Durante este periodo, no se ha registrado ningún cambio en el entorno de control actual ni en la ejecución de las actividades de control.

Invasión rusa de Ucrania

En el primer trimestre de 2022 se ha registrado un acusado incremento de la volatilidad en todos los mercados financieros a causa de la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Esto conlleva un nivel de incertidumbre en el mercado más elevado de lo normal y hace que resulte difícil anticipar resultados futuros. BlueBay realiza un exhaustivo seguimiento de la situación, y continúa gestionando los activos de los Subfondos respetando sus parámetros de inversión y riesgo.

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 Subfondo BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund se lanzó el 5 de julio de 2022.

No se han producido otros acontecimientos desde el final del ejercicio que pudieran tener un efecto significativo en las cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022 (continuación)

14 Aprobación de las cuentas

El Consejo de administración aprobó las cuentas el 13 de octubre de 2022.

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

Anexo 5: Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar)

Rentabilidad

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - CHF	CHF	-21.40%	8.13%	-2.74%	7.01%	-3.78%
B - EUR	EUR	-21.32%	8.41%	-2.49%	7.38%	-3.44%
B - GBP	GBP	-20.57%	9.08%	-2.01%	8.69%	-2.54%
B - USD	USD	-20.22%	9.64%	0.41%	10.81%	-0.99%
C - EUR	EUR	-21.08%	8.74%	-2.19%	7.70%	-3.11%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-21.09%	8.75%	-2.21%	7.68%	-3.16%
C - GBP	GBP	-20.33%	9.41%	-1.73%	9.01%	-2.29%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-20.33%	9.42%	-1.80%	8.97%	-2.25%
C - USD	USD	-19.98%	9.96%	0.71%	11.14%	-0.70%
C - USD (AIDiv)	USD	-19.97%	9.96%	0.71%	11.14%	-0.69%
D - GBP (QIDiv)	GBP	-20.57%	9.12%	-2.02%	8.69%	-2.53%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	-20.97%	8.55%	-2.49%	8.16%	-3.02%
I - EUR	EUR	-21.29%	8.46%	-2.41%	7.40%	-3.40%
I - GBP ⁽¹⁾	GBP	0.00%	9.12%	-1.91%	8.74%	-2.52%
I - USD	USD	-20.19%	9.68%	0.45%	10.85%	-0.95%
M - EUR	EUR	-21.31%	8.41%	-2.50%	7.39%	-3.45%
M - USD	USD	-20.22%	9.63%	0.41%	10.80%	-1.01%
Q - USD	USD	-19.90%	10.08%	0.81%	11.25%	-0.61%
R - EUR	EUR	-21.71%	7.88%	-2.96%	6.84%	-3.92%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-21.72%	7.88%	-2.98%	6.83%	-3.93%
R - USD	USD	-20.62%	9.08%	-0.09%	10.25%	-1.49%
R - USD (AIDiv)	USD	-20.62%	9.09%	-0.09%	10.26%	-1.49%
S - EUR	EUR	-20.87%	9.01%	-1.96%	7.99%	-2.90%
S - GBP	GBP	-20.14%	9.69%	-1.48%	9.27%	-2.02%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-20.14%	9.64%	-1.48%	9.27%	-2.03%
S - USD	USD	-19.78%	10.24%	0.96%	11.43%	-0.45%
S - USD (AIDiv)	USD	-19.78%	10.24%	0.96%	11.42%	0.00%
Y - USD	USD	-19.38%	10.77%	1.46%	11.97%	0.04%

⁽¹⁾ Cerrada el 24 de enero de 2022

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund)		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - CHF	CHF	-13.00%	11.11%	0.91%	0.00%	0.00%
B - EUR	EUR	-12.74%	11.51%	0.51%	4.29%	1.72%
B - EUR (Perf)	EUR	-12.48%	11.95%	0.90%	4.71%	2.12%
B - GBP	GBP	0.00%	0.75%	0.00%	5.36%	2.48%
B - USD	USD	-11.69%	12.64%	3.22%	7.54%	4.26%
C - CHF	CHF	-12.80%	11.51%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	-12.54%	11.90%	0.86%	4.66%	2.08%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-12.55%	11.90%	-2.84%	4.65%	2.08%
C - GBP	GBP	-11.85%	12.42%	1.12%	5.72%	2.83%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-11.84%	12.43%	-2.64%	5.71%	2.82%
C - USD	USD	-11.52%	13.04%	3.57%	7.91%	4.61%
C - USD (AIDiv)	USD	-11.51%	13.06%	-0.08%	7.94%	4.62%
D - GBP (QIDiv)	GBP	-12.05%	12.06%	0.77%	5.35%	2.48%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	-12.40%	11.71%	0.45%	5.04%	2.18%
I - CHF	CHF	-12.97%	11.17%	0.06%	3.84%	1.23%
I - EUR	EUR	-12.71%	11.55%	0.54%	4.33%	1.76%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-12.71%	11.55%	-3.13%	4.32%	1.76%
I - EUR (Perf)	EUR	-12.45%	12.00%	0.94%	4.75%	2.17%
I - USD	USD	-11.67%	12.68%	3.25%	7.58%	4.29%
I - USD (AIDiv)	USD	-11.67%	11.07%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	-11.40%	13.13%	3.66%	8.02%	4.71%
M - EUR	EUR	-12.75%	11.50%	0.50%	4.29%	1.74%
Q - EUR	EUR	-12.46%	12.07%	1.02%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	-11.42%	13.20%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	-13.37%	10.79%	-0.28%	3.49%	0.88%
R - EUR	EUR	-13.11%	11.17%	0.20%	3.98%	1.42%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-13.12%	11.17%	-3.43%	3.98%	1.41%
R - NOK	NOK	-12.32%	11.74%	0.71%	5.35%	2.48%
R - SEK	SEK	-12.94%	11.39%	0.15%	3.93%	1.08%
R - USD	USD	-12.08%	12.29%	2.89%	7.23%	3.95%
R - USD (AIDiv)	USD	-12.08%	12.28%	-0.76%	7.23%	3.96%
S - CHF	CHF	-12.65%	11.80%	0.62%	4.43%	1.81%
S - EUR	EUR	-12.39%	12.18%	1.10%	4.91%	2.34%
S - GBP	GBP	-11.69%	12.71%	1.38%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-11.70%	12.73%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	-11.98%	-0.08%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	-11.36%	13.21%	3.83%	8.21%	4.92%
Y - EUR	EUR	-11.91%	12.85%	1.72%	5.55%	2.94%

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - CHF	CHF	-14.66%	6.08%	0.56%	3.46%	1.44%
B - EUR	EUR	-14.34%	6.46%	1.09%	3.97%	2.00%
B - EUR (Perf)	EUR	-14.18%	6.05%	1.28%	4.18%	2.21%
B - GBP	GBP	-13.69%	6.98%	1.71%	5.08%	2.77%
B - JPY	JPY	-14.12%	6.74%	0.87%	0.00%	0.00%
B - USD	USD	-13.44%	7.46%	3.67%	7.19%	4.49%
B - USD (Perf)	USD	-13.28%	6.92%	3.77%	7.40%	4.70%
C - EUR	EUR	-14.30%	6.51%	1.14%	4.03%	2.04%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-14.31%	6.53%	1.13%	4.03%	2.04%
C - GBP	GBP	-13.63%	7.06%	1.76%	5.14%	2.81%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-13.65%	7.07%	1.75%	5.12%	2.82%
C - USD	USD	-13.39%	7.52%	3.72%	7.25%	4.55%
C - USD (AIDiv)	USD	-13.39%	7.52%	3.73%	7.25%	4.54%
D - GBP (QIDiv)	GBP	-13.68%	4.30%	1.73%	5.10%	2.76%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	-13.90%	4.04%	1.47%	4.83%	2.52%
I - CHF	CHF	-14.58%	6.17%	0.66%	3.55%	1.52%
I - EUR	EUR	-14.27%	6.56%	1.17%	4.07%	2.09%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-14.26%	6.56%	1.18%	4.07%	2.08%
I - EUR (Perf)	EUR	-14.18%	6.09%	1.28%	4.27%	2.29%
I - GBP	GBP	-13.61%	7.10%	1.79%	5.17%	2.88%
I - SEK	SEK	-14.03%	0.84%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	-13.36%	7.55%	3.75%	7.28%	4.59%
I - USD (Perf)	USD	-13.21%	7.11%	3.74%	7.49%	4.81%
M - CHF	CHF	-14.61%	6.12%	0.60%	3.50%	1.48%
M - EUR	EUR	-14.30%	6.52%	1.14%	4.02%	2.05%
M - GBP ⁽¹⁾	GBP	0.00%	7.03%	1.76%	5.09%	2.80%
M - SEK ⁽²⁾	SEK	0.00%	6.78%	1.27%	4.01%	1.80%
M - USD	USD	-13.40%	7.51%	3.73%	7.23%	4.57%
Q - CHF	CHF	-14.57%	6.18%	0.68%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	-14.26%	6.57%	1.19%	4.08%	2.07%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-14.26%	6.57%	1.19%	4.07%	0.00%
R - CHF	CHF	-14.86%	5.81%	0.31%	3.21%	1.20%
R - EUR	EUR	-14.56%	6.19%	0.83%	3.71%	1.75%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-14.56%	6.20%	0.83%	3.71%	1.75%
R - GBP	GBP	-13.90%	6.71%	1.45%	4.81%	2.51%
R - NOK	NOK	-13.76%	6.85%	1.85%	5.12%	2.81%
R - SEK	SEK	-14.34%	6.44%	0.97%	3.68%	1.44%
R - USD	USD	-13.64%	7.20%	3.41%	6.92%	4.22%
R - USD (AIDiv)	USD	-13.65%	7.21%	3.41%	6.94%	4.23%
S - CHF	CHF	-14.54%	6.22%	0.72%	3.61%	1.60%
S - CHF (AIDiv)	CHF	-14.53%	6.22%	0.72%	3.63%	1.60%
S - EUR	EUR	-14.22%	6.63%	1.24%	4.13%	2.15%
S - EUR (AIDiv)	EUR	-14.22%	6.62%	1.24%	4.13%	2.14%
S - GBP	GBP	-13.56%	7.14%	1.87%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-13.56%	7.18%	1.86%	5.26%	2.93%
S - USD	USD	-13.30%	7.64%	3.83%	7.35%	4.64%
S - USD (AIDiv)	USD	-13.31%	7.63%	3.83%	7.36%	4.67%
Y - EUR	EUR	-13.91%	6.99%	1.60%	4.49%	2.51%

⁽¹⁾ Cerrada el 19 de noviembre de 2021, relanzada el 27 de enero de 2022

⁽²⁾ Cerrada el 13 de enero de 2022

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 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - EUR	EUR	-18.82%	4.12%	-8.51%	2.93%	-9.83%
B - GBP	GBP	-18.08%	4.81%	-8.25%	4.29%	-8.93%
B - USD	USD	-17.50%	5.52%	-5.80%	6.50%	-7.28%
C - EUR	EUR	-18.56%	4.70%	-8.04%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-17.81%	5.44%	-7.61%	4.86%	-8.48%
C - USD	USD	-17.23%	6.12%	-5.28%	7.08%	-6.78%
C - USD (AIDiv)	USD	-17.24%	6.14%	-5.27%	7.06%	-6.77%
D - GBP (QIDiv)	GBP	-18.10%	4.82%	-8.12%	4.27%	-8.93%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	-18.54%	4.31%	-8.59%	3.76%	-9.40%
G - USD	USD	-17.85%	5.26%	-6.03%	6.23%	-7.50%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-18.77%	4.16%	-8.51%	2.95%	-9.82%
I - USD	USD	-17.47%	5.56%	-5.75%	6.54%	-7.24%
I - USD (Perf) ⁽¹⁾	USD	0.00%	6.04%	-5.33%	7.02%	-6.82%
M - EUR	EUR	-18.81%	4.14%	-8.60%	2.94%	-9.84%
M - USD ⁽²⁾	USD	-16.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-18.71%	4.46%	-8.04%	3.36%	0.00%
Q - EUR	EUR	-18.46%	4.79%	-7.90%	3.60%	0.00%
Q - USD ⁽³⁾	USD	0.00%	-5.45%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	-19.36%	3.39%	-9.22%	2.17%	-10.49%
R - EUR	EUR	-19.26%	3.61%	-8.98%	2.43%	-10.28%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-19.24%	3.57%	-8.99%	2.44%	-10.30%
R - SEK	SEK	-19.19%	3.79%	-8.99%	2.41%	-10.41%
R - USD	USD	-17.95%	5.00%	-6.27%	5.96%	-7.74%
R - USD (AIDiv)	USD	-17.94%	5.00%	-6.28%	5.97%	-7.74%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-17.63%	5.74%	-7.34%	5.18%	-8.17%
S - USD	USD	-17.05%	6.42%	-4.99%	7.40%	-6.48%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - EUR	EUR	-21.60%	6.40%	-6.09%	4.96%	-6.06%
B - USD	USD	-20.39%	7.72%	-3.35%	8.48%	-3.56%
C - EUR	EUR	-21.35%	6.91%	-5.61%	5.50%	-5.59%
I - EUR	EUR	-21.56%	6.43%	-6.04%	5.01%	-6.02%
I - GBP ⁽⁴⁾	GBP	0.00%	7.13%	-5.57%	6.35%	-5.13%
I - USD	USD	-20.36%	7.76%	-3.31%	8.52%	-3.52%
M - EUR ⁽⁵⁾	EUR	-16.87%	6.40%	-5.61%	4.95%	-6.06%
R - EUR	EUR	-22.03%	5.87%	-6.55%	4.44%	-6.53%
R - NOK	NOK	-21.37%	6.34%	-6.20%	5.82%	-5.43%
R - SEK	SEK	-21.94%	6.09%	-6.63%	4.45%	-6.68%
R - USD	USD	-20.83%	7.19%	-3.84%	7.93%	-4.04%
X - GBP ⁽⁶⁾	GBP	0.00%	8.46%	-4.39%	7.66%	-3.91%

⁽¹⁾ Cerrada el 10 de mayo de 2022

⁽²⁾ Lanzada el 30 de julio de 2021

⁽³⁾ Cerrada el 28 de junio de 2022

⁽⁴⁾ Cerrada el 12 de julio de 2021

⁽⁵⁾ Cerrada el 11 de enero de 2022

⁽⁶⁾ Cerrada el 1 de febrero de 2022

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - CHF	CHF	-17.92%	9.02%	-1.40%	3.99%	-3.57%
B - EUR	EUR	-17.79%	9.28%	-1.04%	4.39%	-3.28%
B - EUR (Perf) ⁽¹⁾	EUR	0.00%	9.70%	-0.66%	4.79%	-2.89%
B - USD	USD	-16.80%	10.41%	1.69%	7.64%	-0.83%
C - EUR	EUR	-17.60%	9.48%	-0.86%	4.59%	-3.08%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-17.60%	9.50%	-0.86%	4.55%	-3.06%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-16.82%	10.17%	-0.24%	5.83%	-2.20%
C - USD	USD	-16.63%	10.63%	1.90%	7.84%	-0.63%
C - USD (AIDiv)	USD	-16.62%	10.62%	1.91%	7.86%	-0.64%
D - GBP (QIDiv)	GBP	-17.00%	9.93%	-0.44%	5.63%	-2.38%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	-17.25%	9.60%	-0.74%	5.31%	-2.66%
I - EUR	EUR	-17.73%	9.29%	-1.00%	4.41%	-3.22%
I - EUR (Perf)	EUR	-17.40%	9.75%	-0.60%	4.83%	-2.83%
I - USD	USD	-16.76%	10.45%	1.74%	7.68%	-0.79%
I - USD (AIDiv)	USD	-16.76%	10.46%	1.73%	7.68%	-0.80%
I - USD (Perf)	USD	-16.43%	10.90%	2.15%	8.11%	-0.40%
M - EUR	EUR	-17.77%	9.28%	-1.10%	4.40%	-3.27%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-17.44%	9.70%	-0.65%	4.79%	0.00%
Q - USD	USD	-16.46%	10.85%	2.11%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	-18.16%	8.67%	-1.66%	3.67%	-3.85%
R - EUR	EUR	-18.01%	8.94%	-1.34%	4.06%	-3.55%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-18.01%	8.95%	-1.36%	4.06%	-3.57%
R - NOK	NOK	-17.14%	9.67%	-0.59%	5.59%	-2.43%
R - SEK ⁽²⁾	SEK	0.00%	9.25%	-1.20%	4.16%	-3.76%
R - SGD (MIDiv)	SGD	-17.33%	10.04%	0.55%	6.67%	-1.58%
R - USD	USD	-17.04%	10.08%	1.39%	7.31%	-1.13%
R - USD (AIDiv)	USD	-17.05%	10.08%	1.39%	7.32%	-1.13%
S - CHF	CHF	-17.41%	9.65%	-0.78%	4.61%	-2.97%
S - EUR	EUR	-17.28%	9.92%	-0.46%	5.00%	-2.69%
S - EUR (AIDiv)	EUR	-17.27%	9.92%	-0.47%	4.99%	-2.73%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-16.48%	10.59%	0.15%	6.24%	-1.81%
S - NOK	NOK	-16.39%	10.64%	0.33%	6.53%	-1.48%
S - USD	USD	-16.30%	11.08%	2.30%	8.29%	-0.24%
S - USD (AIDiv)	USD	-16.30%	11.07%	2.30%	8.28%	-0.23%
X - EUR ⁽³⁾	EUR	0.00%	10.64%	0.19%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	-15.95%	11.31%	0.82%	6.95%	-1.17%
X - USD	USD	-15.75%	11.78%	2.98%	8.97%	0.00%

⁽¹⁾ Cerrada el 22 de junio de 2022

⁽²⁾ Cerrada el 5 de abril de 2022

⁽³⁾ Cerrada el 1 de febrero de 2022

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - EUR	EUR	-26.91%	21.60%	6.81%	-2.18%	-1.59%
B - GBP	GBP	-26.29%	22.27%	7.36%	-0.99%	-0.70%
B - USD	USD	-25.74%	23.14%	9.64%	1.05%	1.06%
B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	-21.84%	22.38%	11.20%	2.62%	1.39%
C - USD	USD	-25.67%	23.28%	9.75%	1.16%	1.20%
D - GBP (QIDiv)	GBP	-26.30%	21.36%	6.56%	-0.99%	-1.47%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	-26.80%	20.38%	5.77%	-1.73%	-1.17%
I - EUR (BHedged) ⁽¹⁾	EUR	0.00%	6.95%	0.00%	-0.66%	0.00%
I - GBP ⁽²⁾	GBP	-14.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	-25.71%	23.19%	9.67%	1.10%	1.10%
I - USD (Perf)	USD	-25.61%	23.40%	9.84%	1.24%	1.44%
M - EUR (BHedged) ⁽³⁾	EUR	0.00%	-4.37%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	-27.46%	20.31%	5.65%	-3.21%	-2.40%
R - EUR	EUR	-27.39%	20.58%	5.91%	-2.88%	-2.14%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-27.41%	20.62%	5.90%	-2.89%	-2.14%
R - USD	USD	-26.26%	22.17%	8.81%	0.30%	0.50%
R - USD (AIDiv)	USD	-26.25%	22.15%	8.81%	0.28%	0.50%
S - CHF (BHedged)	CHF	-22.82%	20.92%	7.87%	-0.82%	-1.38%
S - EUR (AIDiv)-(BHedged) ⁽⁴⁾	EUR	0.00%	20.99%	8.26%	-0.47%	-0.97%
S - USD	USD	-25.60%	23.52%	9.92%	1.30%	1.43%
X - EUR	EUR	-26.38%	22.63%	7.56%	-1.39%	0.00%
X - GBP	GBP	-25.77%	1.49%	8.20%	-0.21%	0.33%
X - USD	USD	-25.20%	1.55%	10.51%	1.85%	2.05%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
C - GBP ⁽⁵⁾	GBP	-9.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ER - SEK ⁽⁶⁾	SEK	-17.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR (Perf)	EUR	-17.13%	8.93%	7.80%	4.04%	1.12%
I - EUR	EUR	-17.85%	9.44%	8.12%	3.87%	0.00%
I - GBP	GBP	-17.07%	10.14%	8.68%	5.15%	0.00%
I - USD	USD	-16.74%	10.77%	11.12%	7.25%	0.00%
K - EUR	EUR	-17.44%	9.99%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	-17.89%	9.41%	8.06%	3.83%	0.84%
M - USD	USD	-16.78%	10.22%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	-17.64%	6.78%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	-16.52%	-1.60%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	-17.56%	9.84%	8.52%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	-16.77%	10.54%	9.11%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	-16.77%	10.54%	9.10%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	-16.44%	11.17%	11.53%	0.00%	0.00%
S - USD (QIDiv) ⁽⁷⁾	USD	-8.79%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	-17.07%	10.49%	9.17%	4.87%	1.82%
X - GBP	GBP	-16.27%	11.20%	9.75%	6.18%	2.76%
X - USD	USD	-15.95%	11.83%	12.19%	8.27%	4.41%
Y - CAD ⁽⁸⁾	CAD	0.00%	4.02%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Cerrada el 23 de febrero de 2022

⁽²⁾ Relanzada el 4 de abril de 2022

⁽³⁾ Cerrada el 14 de febrero de 2022

⁽⁴⁾ Cerrada el 13 de enero de 2022

⁽⁵⁾ Lanzada el 25 de mayo de 2022

⁽⁶⁾ Lanzada el 22 de julio de 2021

⁽⁷⁾ Lanzada el 31 de mayo de 2022

⁽⁸⁾ Cerrada el 24 de noviembre de 2021

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 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - EUR	EUR	-12.96%	0.82%	3.49%	5.98%	4.12%
B - USD	USD	-12.05%	1.78%	6.08%	9.27%	6.66%
C - EUR	EUR	-12.71%	1.11%	3.79%	6.29%	4.42%
C - GBP ⁽¹⁾	GBP	0.00%	1.62%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD ⁽²⁾	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	-12.85%	0.95%	3.63%	6.11%	4.25%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-12.85%	0.96%	3.63%	6.11%	4.25%
I - USD	USD	-12.06%	1.91%	6.22%	9.40%	6.79%
K - EUR	EUR	-12.59%	1.25%	3.94%	6.43%	4.56%
M - EUR	EUR	-12.89%	0.92%	3.59%	6.07%	4.21%
M - USD	USD	-12.55%	-1.43%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-13.06%	0.78%	3.32%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	-12.67%	1.17%	3.85%	6.34%	4.47%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-12.67%	1.17%	3.85%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	-11.76%	2.11%	6.50%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	-13.58%	0.19%	2.71%	5.19%	3.29%
R - EUR	EUR	-13.18%	0.57%	3.23%	5.71%	3.85%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-13.18%	0.57%	3.24%	5.71%	0.00%
R - GBP	GBP	-12.53%	1.09%	3.90%	6.87%	4.65%
R - USD	USD	-12.29%	1.51%	5.81%	9.00%	6.39%
S - EUR	EUR	-12.63%	1.22%	3.90%	6.39%	4.52%
S - EUR (QIDiv) ⁽³⁾	EUR	0.00%	0.46%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - CHF	CHF	-14.54%	2.70%	3.34%	4.46%	2.96%
B - EUR	EUR	-14.20%	3.10%	3.91%	4.97%	3.53%
B - USD	USD	-13.30%	4.05%	6.49%	8.25%	6.09%
C - EUR	EUR	-14.00%	3.35%	4.17%	5.22%	3.78%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-13.99%	3.35%	4.18%	5.21%	0.00%
I - EUR	EUR	-14.09%	3.23%	4.05%	5.10%	3.66%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-14.09%	3.23%	4.05%	5.09%	3.67%
I - EUR (QIDiv)	EUR	-14.09%	3.23%	4.05%	5.10%	0.00%
I - USD	USD	-13.18%	4.19%	6.64%	8.39%	6.20%
M - EUR	EUR	-14.12%	3.19%	4.01%	5.06%	3.62%
M - USD ⁽⁴⁾	USD	0.00%	-1.21%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-14.29%	3.00%	3.68%	4.76%	3.29%
Q - EUR	EUR	-13.95%	3.39%	4.22%	5.26%	3.84%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-13.95%	3.39%	4.22%	5.27%	3.83%
Q - JPY ⁽⁵⁾	JPY	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	-14.42%	2.85%	3.65%	4.70%	3.27%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-14.42%	2.84%	3.66%	4.70%	3.30%
R - JPY ⁽⁵⁾	JPY	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - NOK	NOK	-13.58%	0.14%	5.06%	6.11%	4.33%
R - USD	USD	-13.51%	3.80%	6.22%	7.96%	5.81%
S - EUR	EUR	-13.91%	3.45%	4.28%	5.31%	3.88%
S - EUR (QIDiv)	EUR	-13.91%	3.45%	4.28%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	-13.77%	3.68%	4.12%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Cerrada el 13 de mayo de 2022

⁽²⁾ Lanzada el 17 de marzo de 2022, cerrada el 24 de junio de 2022

⁽³⁾ Lanzada el 1 de octubre de 2021

⁽⁴⁾ Cerrada el 7 de febrero de 2022

⁽⁵⁾ Lanzada el 21 de julio de 2021, cerrada el 19 de octubre 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 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - CHF	CHF	-17.00%	13.17%	0.66%	3.49%	0.24%
B - EUR	EUR	-16.86%	13.45%	0.98%	3.88%	0.51%
B - EUR (AIDiv)	EUR	-16.87%	13.44%	0.97%	3.85%	0.49%
B - GBP	GBP	-16.13%	14.10%	1.35%	5.07%	1.42%
B - USD	USD	-15.79%	14.62%	3.80%	7.12%	3.04%
B - USD (AIDiv)	USD	-15.78%	14.62%	3.80%	7.11%	3.04%
C - CHF	CHF	-16.92%	4.87%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	-16.77%	13.53%	1.06%	3.96%	0.65%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-16.78%	13.56%	1.06%	3.95%	0.65%
C - GBP ⁽¹⁾	GBP	-9.22%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-16.06%	14.24%	1.42%	5.17%	1.54%
C - USD	USD	-15.70%	14.73%	3.90%	7.22%	3.14%
C - USD (AIDiv)	USD	-15.71%	14.74%	3.91%	7.21%	3.15%
D - GBP (QIDiv)	GBP	-16.14%	0.81%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	-16.84%	13.49%	1.02%	3.91%	0.59%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-16.82%	13.48%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR (Perf)	EUR	-16.64%	13.71%	1.23%	4.13%	0.77%
I - GBP	GBP	-16.09%	14.13%	1.38%	5.13%	1.50%
I - GBP (MIDiv)	GBP	-16.48%	14.15%	1.36%	5.09%	1.48%
I - NOK	NOK	-16.11%	14.12%	1.64%	5.35%	1.79%
I - SEK	SEK	-16.62%	0.58%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	-15.75%	14.67%	3.84%	7.16%	3.08%
I - USD (AIDiv)	USD	-15.75%	14.66%	3.84%	7.15%	3.07%
M - EUR	EUR	-16.87%	13.41%	0.99%	0.00%	0.00%
M - GBP ⁽²⁾	GBP	0.00%	9.37%	0.00%	0.00%	0.00%
M - NOK ⁽³⁾	NOK	0.00%	14.05%	1.58%	5.26%	0.00%
M - USD ⁽⁴⁾	USD	0.00%	3.04%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-16.87%	8.63%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	-16.73%	2.60%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-16.75%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP	GBP	-15.99%	1.22%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	-16.00%	14.26%	1.45%	5.23%	0.00%
Q - SEK	SEK	-16.56%	0.94%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	-15.66%	14.79%	3.96%	7.28%	3.19%
Q - USD (QIDiv)	USD	-15.66%	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	-17.46%	7.98%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	-17.32%	12.81%	0.43%	3.30%	-0.02%
R - NOK	NOK	-16.62%	13.44%	1.02%	4.75%	1.06%
R - USD	USD	-16.25%	14.00%	3.22%	6.53%	2.48%
S - EUR	EUR	-16.69%	13.68%	1.19%	4.08%	0.73%
S - GBP	GBP	-15.96%	14.32%	1.55%	5.28%	1.65%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-15.97%	14.33%	1.51%	5.28%	1.62%
S - JPY (AIDiv)	JPY	-16.15%	0.91%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	-15.62%	14.85%	4.01%	7.33%	3.24%
S - USD (QIDiv)	USD	-15.62%	14.85%	4.00%	7.33%	3.25%
X - GBP	GBP	-15.51%	14.94%	2.10%	5.89%	2.20%
X - USD	USD	-15.16%	15.47%	4.57%	7.91%	3.80%

⁽¹⁾ Lanzada el 21 de abril de 2022

⁽²⁾ Cerrada el 9 de marzo de 2022

⁽³⁾ Cerrada el 24 de septiembre de 2021

⁽⁴⁾ Cerrada el 12 de noviembre de 2021

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 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - EUR	EUR	-12.98%	5.89%	1.60%	5.82%	-3.51%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-12.96%	5.93%	1.63%	5.85%	-3.47%
M - EUR	EUR	-12.98%	5.89%	1.60%	5.82%	-3.48%
R - EUR	EUR	-13.41%	5.37%	1.05%	5.29%	-3.97%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - CHF	CHF	-4.10%	5.78%	1.64%	-3.32%	0.16%
B - EUR	EUR	-3.88%	6.14%	2.12%	-2.88%	0.69%
B - EUR (AIDiv)	EUR	-3.89%	6.12%	2.13%	-2.89%	0.69%
B - EUR (Perf)	EUR	-3.40%	5.20%	2.32%	-2.49%	0.87%
B - GBP	GBP	-3.07%	6.65%	2.69%	-1.86%	1.48%
B - USD	USD	-2.81%	7.17%	4.64%	0.15%	3.20%
C - EUR	EUR	-3.63%	6.41%	2.38%	-2.63%	0.95%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-3.63%	6.42%	2.39%	-2.63%	0.95%
C - GBP	GBP	-2.82%	6.92%	2.98%	-1.56%	1.74%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-2.83%	6.92%	2.98%	-1.56%	1.75%
C - USD	USD	-2.57%	7.44%	4.94%	0.42%	3.46%
C - USD (AIDiv)	USD	-2.58%	7.44%	4.94%	0.44%	3.51%
D - GBP (QIDiv)	GBP	-3.03%	6.62%	2.72%	-1.84%	1.04%
I - CAD (ACDDiv)	CAD	-2.95%	6.84%	3.87%	-0.75%	2.48%
I - CHF	CHF	-4.01%	5.89%	1.73%	-3.23%	0.28%
I - EUR	EUR	-3.78%	6.23%	2.22%	-2.78%	0.79%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-3.78%	6.25%	2.22%	-2.78%	0.79%
I - EUR (Perf)	EUR	-3.32%	5.26%	2.40%	-2.39%	0.76%
I - GBP	GBP	-2.97%	6.75%	2.84%	-1.72%	1.57%
I - NOK	NOK	-2.88%	6.83%	3.26%	-1.50%	1.91%
I - SGD (Perf) ⁽¹⁾	SGD	0.00%	6.11%	4.15%	-0.31%	2.44%
I - USD	USD	-2.73%	7.28%	4.75%	0.26%	3.28%
I - USD (AIDiv)	USD	-2.73%	7.28%	4.76%	0.29%	3.26%
K - EUR (QKDiv)	EUR	-3.40%	6.66%	2.63%	-2.39%	1.19%
M - EUR	EUR	-3.82%	6.20%	2.18%	-2.82%	0.75%
M - USD	USD	-2.75%	-0.13%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	-3.53%	6.52%	2.49%	-2.52%	1.05%
Q - EUR (AIDiv) ⁽²⁾	EUR	0.00%	6.50%	2.49%	-2.53%	0.00%
Q - USD ⁽³⁾	USD	-2.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	-4.57%	5.26%	1.13%	-3.82%	-0.32%
R - EUR	EUR	-4.36%	5.61%	1.61%	-3.36%	0.19%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-4.36%	5.61%	1.62%	-3.36%	0.19%
R - USD	USD	-3.29%	6.64%	4.13%	-0.35%	2.66%
R - USD (AIDiv)	USD	-3.29%	6.64%	4.15%	-0.35%	2.68%
S - CHF ⁽⁴⁾	CHF	-2.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	-3.44%	6.62%	2.60%	-2.44%	1.16%
S - GBP	GBP	-2.14%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-2.41%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	-2.97%	6.96%	2.53%	-2.29%	1.41%
S - USD	USD	-2.38%	7.67%	5.15%	0.65%	3.68%
X - EUR ⁽⁵⁾	EUR	0.00%	-4.96%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	-2.05%	7.76%	3.79%	-0.81%	2.54%
X - USD ⁽⁶⁾	USD	-2.06%	8.29%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD ⁽⁷⁾	CAD	0.00%	-0.42%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD (ACDDiv)	CAD	-2.03%	7.86%	4.82%	0.17%	3.44%
Y - EUR	EUR	-2.87%	7.24%	3.19%	-1.86%	1.76%

⁽¹⁾ Cerrada el 18 de octubre de 2021

⁽²⁾ Cerrada el 19 de agosto de 2021

⁽³⁾ Lanzada el 8 de junio de 2022

⁽⁴⁾ Lanzada el 7 de junio de 2022

⁽⁵⁾ Cerrada el 29 de noviembre de 2021

⁽⁶⁾ Cerrada el 1 de febrero de 2022, relanzada el 4 de abril de 2022

⁽⁷⁾ Cerrada el 22 de febrero de 2022

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 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
C - EUR ⁽¹⁾	EUR	-7.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	-18.96%	10.72%	-0.68%	2.48%	-2.81%
I - NOK	NOK	-18.13%	11.36%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	-17.63%	12.38%	2.65%	6.16%	0.07%
M - EUR	EUR	-18.99%	4.92%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-18.76%	1.54%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR ⁽²⁾	EUR	0.00%	10.13%	-1.22%	1.93%	-3.32%
R - USD (AIDiv)	USD	-18.39%	11.33%	1.69%	5.16%	-0.86%

⁽¹⁾ Lanzada el 4 de mayo de 2022

⁽²⁾ Cerrada el 9 de marzo de 2022

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - EUR	EUR	-15.67%	7.80%	6.27%	4.60%	-1.24%
B - USD	USD	-14.71%	8.86%	9.16%	7.85%	1.24%
C - EUR	EUR	-15.61%	7.88%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-15.60%	7.89%	6.36%	4.70%	-1.03%
C - GBP	GBP	-14.82%	8.54%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD	USD	-14.63%	8.97%	9.27%	7.97%	1.33%
C - USD (AIDiv)	USD	-14.61%	8.97%	9.28%	7.95%	0.00%
I - AUD	AUD	-15.10%	8.55%	7.38%	7.32%	0.00%
I - EUR	EUR	-15.59%	7.90%	6.35%	4.70%	-1.13%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-15.58%	7.89%	6.34%	4.69%	-1.13%
I - NOK ⁽¹⁾	NOK	0.00%	1.02%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	-14.63%	8.96%	9.25%	7.94%	1.33%
I - USD (MIDiv)	USD	-14.82%	8.95%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	-15.63%	7.85%	6.32%	4.64%	-1.17%
M - NOK ⁽²⁾	NOK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF (QIDiv)	CHF	-15.86%	7.60%	6.00%	4.32%	-1.39%
Q - EUR	EUR	-15.54%	7.95%	6.42%	4.73%	0.00%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-15.56%	7.94%	6.42%	4.74%	-1.09%
Q - GBP	GBP	-14.80%	8.63%	7.07%	6.01%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	-14.81%	8.64%	7.06%	6.03%	-0.12%
Q - USD	USD	-14.58%	9.02%	9.33%	8.01%	0.00%
Q - USD (QIDiv)	USD	-14.59%	9.03%	9.32%	8.01%	0.00%
R - CHF ⁽³⁾	CHF	-13.99%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF (AIDiv) ⁽³⁾	CHF	-14.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF (QIDiv) ⁽⁴⁾	CHF	-13.66%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	-15.87%	7.51%	5.99%	4.35%	-1.49%
R - EUR (QIDiv) ⁽⁴⁾	EUR	-13.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - GBP ⁽⁴⁾	GBP	-13.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - GBP (QIDiv) ⁽⁴⁾	GBP	-13.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD ⁽⁵⁾	USD	-14.74%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (QIDiv) ⁽⁴⁾	USD	-11.84%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - AUD (QIDiv) ⁽⁶⁾	AUD	-3.70%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF ⁽⁷⁾	CHF	-15.44%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR ⁽⁴⁾	EUR	-12.78%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (QIDiv) ⁽⁸⁾	EUR	-8.43%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP ⁽⁴⁾	GBP	11.76%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv) ⁽⁸⁾	GBP	-8.30%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	-15.29%	8.41%	6.32%	4.91%	0.00%
S - USD ⁽³⁾	USD	-13.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD (QIDiv) ⁽⁸⁾	USD	-8.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - EUR ⁽⁹⁾	EUR	0.00%	8.33%	6.79%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	-14.50%	8.99%	7.49%	6.40%	0.21%
X - USD	USD	-14.29%	2.18%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD ⁽¹⁰⁾	CAD	0.00%	9.14%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Cerrada el 12 de julio de 2021

⁽²⁾ Lanzada el 9 de noviembre de 2021, cerrada el 14 de junio de 2022

⁽³⁾ Lanzada el 14 de enero de 2022

⁽⁴⁾ Lanzada el 24 de enero de 2022

⁽⁵⁾ Lanzada el 29 de diciembre de 2021

⁽⁶⁾ Lanzada el 25 de mayo de 2022

⁽⁷⁾ Lanzada el 22 de diciembre de 2021

⁽⁸⁾ Lanzada el 1 de abril de 2022

⁽⁹⁾ Cerrada el 1 de febrero de 2022

⁽¹⁰⁾ Cerrada el 1 de febrero de 2022

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - USD	USD	-12.45%	13.61%	0.79%	5.84%	3.13%
C - EUR	EUR	-13.47%	12.52%	-1.49%	2.88%	0.86%
C - EUR (QIDiv)	EUR	-13.47%	12.50%	-1.44%	2.89%	0.85%
C - GBP ⁽¹⁾	GBP	0.00%	13.14%	-0.96%	4.11%	1.77%
C - GBP (QIDiv)	GBP	-12.69%	12.73%	-0.98%	4.09%	1.76%
C - USD	USD	-12.37%	13.72%	1.28%	6.16%	3.44%
C - USD (QIDiv)	USD	-12.36%	12.71%	1.27%	6.18%	3.44%
I - AUD	AUD	-13.09%	13.04%	-1.09%	5.12%	3.07%
I - EUR	EUR	-13.51%	12.44%	-1.92%	2.62%	0.60%
I - GBP	GBP	-12.75%	13.11%	-1.41%	0.00%	0.00%
I - GBP (QIDiv)	GBP	-12.73%	12.68%	-1.40%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	-12.75%	13.07%	-1.20%	4.03%	1.81%
I - USD	USD	-12.41%	13.65%	0.82%	5.89%	3.16%
M - EUR ⁽²⁾	EUR	0.00%	12.40%	0.00%	0.00%	0.00%
M - NOK	NOK	-12.80%	13.02%	-1.25%	3.99%	1.72%
S - JPY	JPY	-12.76%	0.38%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - USD (Perf)	USD	-17.20%	11.06%	-5.85%	5.34%	1.05%
I - EUR ⁽³⁾	EUR	0.00%	9.50%	-8.48%	1.77%	0.00%
I - USD	USD	-17.33%	10.90%	-6.00%	5.17%	0.00%
K - USD ⁽⁴⁾	USD	0.00%	11.39%	-5.58%	5.65%	0.00%
M - EUR	EUR	-18.61%	9.48%	-8.79%	1.73%	-1.89%
M - USD	USD	-17.37%	10.84%	-6.04%	5.13%	0.00%

⁽¹⁾ Cerrada el 29 de junio de 2022

⁽²⁾ Cerrada el 14 de febrero de 2022

⁽³⁾ Cerrada el 12 de octubre de 2021

⁽⁴⁾ Cerrada el 23 de julio 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 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - USD	USD	-16.30%	19.99%	7.63%	5.66%	8.40%
C - CHF (AIDiv)	CHF	-17.43%	18.62%	4.26%	2.16%	0.00%
C - EUR	EUR	-17.37%	18.89%	4.60%	2.51%	0.00%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-17.38%	18.89%	4.59%	2.51%	0.00%
C - GBP	GBP	-16.63%	19.57%	4.04%	3.69%	6.80%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-16.62%	19.58%	4.53%	3.68%	0.00%
C - USD	USD	-16.22%	20.10%	7.75%	5.76%	8.50%
C - USD (AIDiv)	USD	-16.22%	20.10%	7.74%	5.76%	0.00%
G - EUR (AIDiv)	EUR	-17.21%	19.13%	4.79%	2.72%	0.00%
G - GBP	GBP	-16.45%	19.81%	4.75%	0.00%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	-16.46%	19.82%	4.73%	3.90%	0.00%
G - USD (AIDiv)	USD	-16.04%	20.34%	7.95%	5.98%	0.00%
I - EUR	EUR	-17.42%	18.82%	4.47%	2.47%	0.00%
I - GBP (AIDiv) ⁽¹⁾	GBP	-15.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - SEK	SEK	-17.32%	19.14%	4.43%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	-16.27%	20.03%	7.68%	5.70%	8.44%
K - CHF	CHF	-17.30%	2.04%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	-17.18%	19.18%	4.84%	2.75%	6.11%
K - EUR (AIDiv) ⁽²⁾	EUR	0.00%	1.35%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP	GBP	-16.43%	19.85%	4.78%	0.00%	0.00%
K - GBP (AIDiv)	GBP	-16.42%	19.83%	4.77%	3.94%	7.04%
K - USD	USD	-16.02%	2.32%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD (AIDiv) ⁽²⁾	USD	0.00%	1.51%	0.00%	0.00%	0.00%
M - CHF	CHF	-17.51%	0.23%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	-17.45%	18.77%	4.56%	2.41%	5.77%
M - EUR (AIDiv)	EUR	-17.46%	4.21%	0.00%	0.00%	0.00%
M - GBP	GBP	-16.70%	0.28%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD	USD	-16.30%	19.98%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD (AIDiv)	USD	-16.29%	1.26%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF ⁽³⁾	CHF	-19.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	-17.33%	18.95%	4.63%	2.56%	5.93%
Q - USD	USD	-16.17%	20.16%	7.80%	5.81%	8.55%
Q - USD (AIDiv)	USD	-16.17%	1.31%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	-17.88%	18.17%	4.01%	1.93%	5.22%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-17.76%	18.18%	3.96%	1.89%	5.22%
R - SEK	SEK	-17.77%	18.48%	3.87%	1.94%	0.00%
R - USD	USD	-16.72%	19.39%	7.09%	5.14%	7.85%
R - USD (AIDiv)	USD	-16.72%	19.39%	7.09%	5.13%	7.86%
S - EUR	EUR	-17.29%	19.00%	4.69%	2.61%	5.98%
S - USD ⁽⁴⁾	USD	-16.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	-16.76%	19.77%	5.39%	3.28%	6.65%
X - GBP	GBP	-16.01%	20.48%	5.31%	4.44%	7.57%
X - USD	USD	-15.60%	21.00%	8.54%	6.55%	9.30%
Y - CAD ⁽⁵⁾	CAD	0.00%	20.60%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lanzada el 1 de febrero de 2022

⁽²⁾ Cerrada el 7 de marzo de 2022

⁽³⁾ Lanzada el 22 de septiembre de 2021

⁽⁴⁾ Lanzada el 21 de julio de 2021

⁽⁵⁾ Cerrada el 22 de febrero de 2022

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 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
C - USD (BHedged)	USD	-10.78%	5.36%	7.69%	6.30%	0.00%
I - EUR (BHedged)	EUR	-11.96%	4.25%	4.91%	3.01%	1.38%
I - NOK (BHedged)	NOK	-11.09%	4.92%	6.31%	4.35%	2.64%
I - USD (BHedged)	USD	-10.88%	5.23%	7.57%	0.00%	0.00%
M - EUR (BHedged)	EUR	-12.25%	-0.64%	0.00%	0.00%	0.00%
M - NOK (BHedged)	NOK	-11.14%	4.87%	6.26%	4.30%	2.58%
Q - JPY (BHedged)	JPY	-11.51%	4.74%	4.84%	3.33%	1.90%
R - USD	USD	-17.05%	6.68%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - USD ⁽¹⁾	USD	0.00%	10.46%	2.38%	10.39%	0.00%
I - AUD	AUD	-17.59%	9.98%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	-17.07%	10.51%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (QIDiv)	USD	-18.59%	10.50%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	-18.12%	9.31%	-0.44%	7.00%	0.00%
Q - EUR (QIDiv)	EUR	-19.77%	-0.90%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR ⁽²⁾	EUR	-14.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	-17.57%	9.97%	-0.36%	0.00%	0.00%
S - USD ⁽³⁾	USD	-16.93%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Cerrada el 01 de junio de 2022

⁽²⁾ Lanzada el 2 de febrero de 2022

⁽³⁾ Lanzada el 7 de julio de 2021

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
A - USD (CPerf) ⁽¹⁾	USD	0.00%	-6.48%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR (CPerf)	EUR	5.12%	2.69%	-1.58%	-7.03%	2.97%
C - GBP (CPerf)	GBP	5.72%	3.29%	-1.11%	-5.95%	0.00%
C - USD ⁽²⁾	USD	0.00%	3.92%	1.05%	-3.92%	7.99%
C - USD (CPerf)	USD	5.30%	3.77%	0.79%	-4.07%	6.55%
I - CAD (ACDiv)	CAD	6.03%	3.51%	0.08%	-4.95%	7.20%
I - EUR	EUR	5.20%	2.81%	-1.49%	-6.96%	5.33%
I - EUR (CPerf)	EUR	5.15%	2.73%	-1.56%	0.00%	0.00%
I - EUR (Perf)	EUR	5.15%	2.74%	-1.54%	-7.01%	4.43%
I - GBP (Perf)	GBP	5.85%	3.33%	-1.17%	-5.92%	0.00%
I - USD	USD	6.27%	3.86%	0.99%	-3.98%	7.93%
I - USD (Perf)	USD	5.35%	3.78%	0.68%	-4.03%	6.63%
M - EUR	EUR	5.17%	2.70%	-1.55%	-6.99%	5.29%
M - EUR (CPerf)	EUR	5.11%	2.70%	-1.57%	-7.07%	4.73%
M - USD (CPerf) ⁽³⁾	USD	0.00%	3.78%	0.78%	-4.06%	0.00%
Q - EUR (CPerf)	EUR	5.09%	2.71%	-1.58%	-7.05%	4.35%
Q - NOK (CPerf)	NOK	5.56%	3.23%	-1.35%	0.00%	0.00%
Q - SEK (CPerf)	SEK	5.43%	3.04%	-1.53%	-7.13%	4.35%
Q - USD (CPerf)	USD	5.56%	3.75%	0.91%	-4.07%	0.00%
S - GBP (CPerf)	GBP	5.94%	3.96%	-1.21%	0.00%	0.00%
S - USD (CPerf)	USD	5.79%	4.31%	0.77%	0.00%	0.00%
Z - EUR (Perf) ⁽⁴⁾	EUR	0.00%	3.81%	-0.59%	-6.06%	0.00%
ZR - EUR (CPerf)	EUR	5.48%	3.81%	-0.59%	-6.34%	0.00%
ZR - GBP (CPerf) ⁽⁵⁾	GBP	0.00%	4.43%	-0.15%	-4.99%	0.00%
ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	6.46%	4.36%	-0.15%	-5.00%	0.00%
ZR - USD (CPerf) ⁽⁶⁾	USD	0.00%	4.42%	1.38%	-3.14%	0.00%
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	7.43%	4.60%	1.91%	-3.10%	0.00%

⁽¹⁾ Cerrada el 21 de septiembre de 2021

⁽²⁾ Cerrada el 4 de agosto de 2021

⁽³⁾ Cerrada el 25 de mayo de 2022

⁽⁴⁾ Cerrada el 23 de noviembre de 2021

⁽⁵⁾ Cerrada el 8 de septiembre de 2021

⁽⁶⁾ Cerrada el 27 de julio de 2021

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 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
B - USD	USD	-13.13%	13.97%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	-14.08%	1.13%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP ⁽¹⁾	GBP	-13.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv) ⁽²⁾	GBP	-13.44%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	-14.17%	6.15%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	-13.40%	13.48%	-1.64%	5.42%	1.44%
I - USD	USD	-13.10%	14.02%	0.49%	7.22%	2.72%
K - EUR (AIDiv)	EUR	-13.96%	13.14%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD (AIDiv)	USD	-12.88%	14.31%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD ⁽³⁾	USD	-11.90%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	-14.06%	1.15%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	-14.66%	12.19%	-2.82%	0.00%	0.00%
R - USD (AIDiv)	USD	-13.61%	13.35%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	-14.02%	13.03%	-2.10%	4.15%	0.00%
S - EUR (QIDiv)	EUR	-14.03%	2.42%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	-13.26%	13.67%	-1.64%	5.40%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	-13.25%	1.97%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	-12.96%	14.20%	0.62%	7.40%	0.00%
S - USD (QIDiv)	USD	-12.96%	2.93%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
G - CAD (QIDiv)	CAD	-2.12%	4.40%	2.96%	0.00%	0.00%
G - EUR	EUR	-3.06%	3.77%	1.27%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	-2.18%	4.26%	1.86%	0.00%	0.00%
G - GBP (QIDiv)	GBP	-2.19%	4.25%	1.87%	0.00%	0.00%
G - USD	USD	-2.01%	4.73%	3.82%	0.00%	0.00%
G - USD (QIDiv)	USD	-1.98%	4.71%	3.82%	0.00%	0.00%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-3.20%	1.57%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	-3.01%	3.80%	1.31%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	-1.99%	4.78%	3.85%	0.00%	0.00%
M - EUR ⁽⁴⁾	EUR	-3.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	-3.15%	3.67%	1.15%	0.00%	0.00%
Q - GBP ⁽⁵⁾	GBP	-2.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	-2.11%	4.51%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	-3.09%	3.71%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD ⁽⁶⁾	CAD	0.00%	0.71%	0.00%	0.00%	0.00%

(1) Lanzada el 29 de julio de 2021

(2) Lanzada el 1 de julio de 2021

(3) Lanzada el 25 de noviembre de 2021

(4) Cerrada el 16 de septiembre de 2021

(5) Lanzada el 6 de agosto de 2021

(6) Cerrada el 22 de febrero de 2022

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 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
G - EUR	EUR	-7.27%	6.19%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	-6.36%	6.83%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	-6.36%	6.84%	0.00%	0.00%	0.00%
G - USD	USD	-6.18%	7.24%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	-6.33%	7.06%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	-7.20%	0.80%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	-6.14%	0.95%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR ⁽¹⁾	EUR	0.00%	0.18%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD ⁽²⁾	USD	-2.68%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	-6.79%	6.59%	0.00%	0.00%	0.00%
W - USD	USD	-6.47%	6.91%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
G - EUR	EUR	-18.30%	3.98%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	-17.64%	1.27%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	-18.48%	17.15%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	-17.39%	18.31%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
I - EUR	EUR	-1.08%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR ⁽³⁾	EUR	-0.41%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
I - EUR	EUR	-3.99%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	-3.45%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - NOK	NOK	-2.57%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2022
I - EUR	EUR	-13.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR ⁽⁴⁾	EUR	-14.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2022
C - GBP ⁽⁵⁾	GBP	-14.34%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (QIDiv) ⁽⁵⁾	GBP	-14.34%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR (QIDiv) ⁽⁶⁾	EUR	-15.24%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	-13.97%	1.06%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP (QIDiv)	GBP	-13.98%	1.09%	0.00%	0.00%	0.00%
G - USD ⁽⁶⁾	USD	-14.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	-13.94%	1.04%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP ⁽⁷⁾	GBP	-8.83%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - USD ⁽⁷⁾	USD	-8.70%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Cerrada el 9 de noviembre de 2021

⁽²⁾ Lanzada el 3 de mayo de 2022

⁽³⁾ Lanzada el 8 de junio de 2022

⁽⁴⁾ Lanzada el 24 de septiembre de 2021

⁽⁵⁾ Lanzada el 29 de julio de 2021

⁽⁶⁾ Lanzada el 19 de octubre de 2021

⁽⁷⁾ Lanzada el 1 de abril de 2022

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 2 – Valor en riesgo y apalancamiento

EXPOSICIÓN GLOBAL – VaR

Fecha de cobertura julio de 2021 – junio de 2022

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 2022 es la siguiente:

Subfondo	Índice de referencia	Máximo	Mínimo	Medio
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Diversified	142%	94%	110%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund ⁽¹⁾	ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained	114%	76%	90%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	iBoxx Euro Corporates	136%	89%	117%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	JP Morgan GBI-EM Global Diversified, sin cobertura en USD	126%	86%	103%
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 en USD, sin cobertura	143%	97%	116%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Diversified	151%	107%	130%
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	Refinitiv Global Convertible Focus Index USD	93%	62%	77%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury	113%	77%	91%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate	132%	75%	98%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained	119%	90%	105%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	Índice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade	122%	91%	111%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield	140%	90%	113%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond (con cobertura en USD)	135%	85%	96%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign	127%	94%	105%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond en USD, sin cobertura	116%	78%	92%
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	137%	92%	111%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries	118%	79%	92%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 Year	151%	98%	126%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	iBoxx Euro Corporates	141%	87%	118%

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

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, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, la Gestora de inversiones supervisó la exposición global total (riesgo de mercado) correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022, 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*	13%	4%	9%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund*	4%	1%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund*	7%	3%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund*	10%	4%	7%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund*	12%	3%	7%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund*	3%	0%	2%
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund*	7%	2%	5%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund*	1%	0%	1%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund*	4%	1%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund*	4%	2%	3%

* 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 2022.

Subfondo	Apalancamiento
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	23.8%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund ⁽¹⁾	25.6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	101.1%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	1,732.3%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	307.6%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	22.6%
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	48.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	376.0%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	335.0%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	365.9%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	27.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	9.6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	867.6%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	10.1%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 2 – Valor en riesgo y apalancamiento (continuación)

Subfondo	Apalancamiento
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	121.4%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	102.7%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	263.0%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	109.3%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	542.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	18.1%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	2,933.6%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	25.6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	88.7%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	7.2%
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund	61.3%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	37.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund	807.8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	142.2%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	208.5%

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

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 2020 y el 31 de octubre de 2021, 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 en EUR

Remuneración fija	2,418,140.61
Remuneración variable	1,450,116.44
Total	3,868,257.06
Número de beneficiarios	23.00
Intereses acumulados	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 en EUR	
Remuneración fija	621,470.31
Remuneración variable	354,708.33
Total	976,178.64
Intereses acumulados	0.00

Anexo 3 – Informe sobre las remuneraciones (continuación)

Remuneración de delegados

La remuneración total pagada al Gestor de inversiones delegado, radicado en el Reino Unido, BlueBay Asset Management LLP en relación con el ejercicio 2021 ascendió a £114.7 mill., y se compone de una remuneración fija de £54.1 mill. y una remuneración variable de £60.6 mill. (en relación con 432 beneficiarios). Esta cifra incluye la remuneración pagada al personal cuya responsabilidad está relacionada con otros fondos gestionados por BlueBay. El 31 de diciembre de 2021, el volumen total de activos gestionados de BlueBay ascendía a £57,600 mill.

La remuneración pagada a la alta dirección en relación con el ejercicio 2021 fue de £8.6 mill. Asimismo, otro personal que tiene un impacto significativo en el perfil de riesgo de Bluebay Funds SICAV (que incluye altos directivos en funciones centralizadas y de control, así como en la función de gestión de carteras) percibió £15.5 mill. en relación con el ejercicio 2021. Las responsabilidades de ese personal incluyen actividades relacionadas con otros fondos gestionados por BlueBay, y esa remuneración refleja tales otras responsabilidades, así como las actividades relativas a BlueBay Funds.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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 2022, 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 2022 es el siguiente:

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

Descripción	Nominal EUR	% del patrimonio neto
Contratos de recompra	(1,288,828)	(0.54)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	1,287,039	5.33

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal USD	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	4,731,423	0.29
Contratos de recompra	(4,569,176)	(0.28)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Descripción	Nominal USD	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	76,000,000	3.28

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Descripción	Nominal USD	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	35,000,000	9.22

2. Datos sobre reutilización de las garantías

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022, 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 2022 eran los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,800,351

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Letra del Tesoro estadounidense	75,800,482

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Letra del Tesoro estadounidense	33,776,061

A 30 de junio de 2022, 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 ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund)

Descripción	Nominal EUR
Contraparte de contratos de recompra	
Credit Suisse International	(1,288,828)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Contraparte de swaps de rentabilidad total	
Deutsche Bank AG	1,287,039

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Barclays Bank Plc	4,731,423
Contraparte de contratos de recompra	
Barclays Bank Plc	(4,569,176)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Standard Chartered Bank	76,000,000

Anexo 4 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

3. Datos de concentración (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

<u>Descripción</u>	<u>Nominal USD</u>
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Citigroup Global Markets Limited London	35,000,000

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 2022, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

<u>Depositario</u>	<u>Importe de la garantía USD</u>
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	4,800,351

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

<u>Depositario</u>	<u>Importe de la garantía USD</u>
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	75,800,482

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

<u>Depositario</u>	<u>Importe de la garantía USD</u>
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	33,776,061

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 2022, según se indica a continuación:

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

<u>Cuentas conjuntas</u>	<u>% de las garantías totales</u>
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

<u>Cuentas conjuntas</u>	<u>% de las garantías totales</u>
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

<u>Cuentas conjuntas</u>	<u>% de las garantías totales</u>
Cuentas conjuntas	100

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 2022 son los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	50	100.00

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

Rentabilidad	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	21,371	100.00
Costes	Importe EUR	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	605	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	733,042	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	404,032	100.00
Costes	Importe USD	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	137,403	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 Investment Grade Corporate Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	84	100.00
Costes	Importe USD	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	50	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	69,344	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	16,781	100.00
Costes	Importe USD	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	5,834	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 2022 son los siguientes:

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

<u>Contraparte</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Importe de la garantía EUR</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						
Credit Suisse International	Bono Corp.	1,186,430	B+	Superior a un año	Suiza	Dos partes

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 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.	4,800,351	AAAu	Superior a un año	Reino Unido	Dos partes
Contratos de recompra						
Barclays Bank Plc	Bono Corp.	4,202,082	N/D	Superior a un año	Reino Unido	Dos partes
Contratos de recompra inversa/contratos de recompra¹						
Barclays Bank Plc	Efectivo	190,000	N/D	N/D	Reino Unido	Dos partes
Citigroup Global Markets Limited London	Efectivo	(1,026,000)	N/D	N/D	Reino Unido	Dos partes
		(836,000)				

¹ La garantía en efectivo recibida/ofrecida para cubrir la exposición al valor de mercado de los contratos de recompra inversa y los contratos de recompra en el conjunto de la cartera.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 4 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital 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						
Standard Chartered Bank	Bono Gob.	75,800,482	AAAu	Superior a un año	Reino Unido	Dos partes
Contratos de recompra inversa/contratos de recompra¹						
Standard Chartered Bank	Efectivo	(545,735)	N/D	N/D	Reino Unido	Dos partes

¹ La garantía en efectivo recibida para cubrir la exposición al valor de mercado de los contratos de recompra inversa y los contratos de recompra en el conjunto de la cartera.

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía USD	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
Citigroup Global Markets Limited London	Bono Gob.	33,776,061	AAAu	Superior a un año	Reino Unido	Dos partes
Contratos de recompra inversa/contratos de recompra¹						
Citigroup Global Markets Limited London	Efectivo	(616,000)	N/D	N/D	Reino Unido	Dos partes

¹ La garantía en efectivo recibida para cubrir la exposición al valor de mercado de los contratos de recompra inversa y los contratos de recompra en el conjunto de la cartera.

Anexo 4 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

A 30 de junio de 2022, 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 ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund)

<u>Descripción</u>	Nominal EUR
Vencimiento de contratos de recompra	
Inferior a un año	(1,288,828)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

<u>Descripción</u>	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Vencimiento de swaps de rentabilidad total	
Superior a un año	1,287,039

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

<u>Descripción</u>	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Inferior a un año	4,731,423
Vencimiento de contratos de recompra	
Inferior a un año	(4,569,176)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

<u>Descripción</u>	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Inferior a un año	76,000,000

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

<u>Descripción</u>	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Inferior a un año	35,000,000

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)

INFORME PERIÓDICO PARA PRODUCTOS FINANCIEROS DEL ARTÍCULO 8 Y EL ARTÍCULO 9 DEL SFDR:

SFDR¹

Tal y como se especifica en el Anexo 1 del Folleto, los Subfondos han sido clasificados como productos financieros del artículo 8 o del artículo 9 a efectos del SFDR (los «Subfondos con orientación ASG»).

Los Subfondos clasificados como productos financieros del artículo 8 promueven características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tienen como objetivo inversiones sostenibles². En concreto, los Subfondos privilegian la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque apropiado y responsable con respecto a los asuntos ASG³. 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.

Los Subfondos pretenden invertir en los valores de renta fija dentro de su ámbito de cobertura que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por los Subfondos. A continuación figura la lista de Subfondos clasificados como productos financieros del artículo 8 con arreglo al SFDR dentro de la estructura paraguas de BlueBay Funds.

Subfondos clasificados como productos financieros del artículo 8 del SFDR
BlueBay Capital Income Fund
BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
BlueBay Emerging Market Bond Fund
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund
BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund
BlueBay Financial Capital Bond Fund
BlueBay Global Convertible Bond Fund
BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
BlueBay High Yield ESG Bond Fund
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund
BlueBay Investment Grade Bond Fund
BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

¹ «SFDR» son las siglas inglesas del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

² Por «inversiones sostenibles» se entienden las inversiones en una actividad económica que contribuyan a un objetivo ambiental, medido, por ejemplo a través de indicadores clave de eficiencia de recursos como las emisiones de CO2 o el uso de agua, o las inversiones que contribuyan a un objetivo social como la lucha contra la desigualdad o que refuercen la cohesión social, siempre y cuando las inversiones no perjudiquen significativamente a ninguno de dichos objetivos y las empresas beneficiarias sigan prácticas de buena gobernanza.

³ «ASG» son las siglas de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

SFDR (continuación)

Subfondos clasificados como productos financieros del artículo 8 del SFDR (continuación)
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund
BlueBay Total Return Credit Fund

Subfondos clasificados como productos financieros del artículo 9 del SFDR
BlueBay Impact-Aligned Bond Fund

El Subfondo BlueBay Impact-Aligned Bond Fund se clasifica como un producto financiero del artículo 9 y tiene como objetivo inversiones sostenibles, lo que pretende lograr invirtiendo en los valores de renta fija dentro de su ámbito de cobertura que contribuyan a los temas de sostenibilidad, según la definición de la Gestora de inversiones. El Subfondo no tiene un índice de referencia a efectos de aplicación de los factores ASG. Los temas de sostenibilidad desarrollados se centran en valores que ofrecen soluciones a importantes retos medioambientales y sociales. Estos incluyen, entre otros, (i) lograr una sociedad inclusiva; (ii) promover conocimientos y destrezas; (iii) garantizar una buena salud, la seguridad y el bienestar; (iv) facilitar la economía circular; (v) garantizar agua limpia y abundante; (vi) promover energías limpias y seguras, y (vii) fomentar la movilidad y las infraestructuras sostenibles. Los temas de sostenibilidad pueden variar a lo largo del tiempo, en función de los cambios identificados por la Gestora de inversiones en las tendencias de sostenibilidad que afectan a la sociedad y al planeta. La Gestora de inversiones pretende invertir en temas de sostenibilidad con el fin de ofrecer una exposición diversificada. Como parte de los requisitos vinculantes en materia ASG, cualquier valor de renta fija dentro del ámbito de cobertura del Subfondo debe contribuir a uno de los temas de sostenibilidad definidos por la Gestora de inversiones. La Gestora de inversiones evalúa el grado de adecuación de los valores a un tema de sostenibilidad basándose en el análisis de la actividad económica del emisor o del valor y la actividad económica que se financia. Si desea obtener más información sobre nuestro enfoque, consulte nuestro sitio web <https://www.bluebay.com/en/wholesale/what-we-do/funds/investment-grade/bluebay-impact-aligned-bond-fund/fund-esg-characteristics/>

Entre los valores de renta fija dentro del ámbito de cobertura de todos los Subfondos con orientación ASG se incluyen 1) valores con exposición directa al emisor, como bonos corporativos o soberanos, y 2) instrumentos financieros derivados con exposición indirecta en los que el emisor corporativo o soberano es el activo subyacente, como un *swap* de riesgo de crédito.

Los enfoques ASG vinculantes que se aplican a todos los Subfondos con orientación ASG comprenden:

- «Exclusión ASG / Selección negativa», es decir, la exclusión de determinados sectores, emisores o prácticas en función de determinados criterios ASG, según determine la Gestora de inversiones. Esto puede hacer referencia a restricciones basadas tanto en el producto como en el comportamiento. En cuanto a las restricciones basadas en el producto, se excluyen los emisores y sectores en función de su actividad económica, de modo que no se invierte en entidades que puedan contribuir a la producción o distribución de determinados bienes que están asociados a riesgos medioambientales y sociales significativos. Por lo que respecta a las restricciones basadas en el comportamiento, se excluyen los emisores que no abordan cuestiones éticas, medioambientales y sociales en sus operaciones.
- «Selección basada en normas ASG», es decir, se identifican y excluyen determinados emisores que no satisfacen unos criterios mínimos de prácticas empresariales sobre la base de normas internacionales. Entre dichas normas se incluyen, por ejemplo, los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Se trata de un subgrupo específico del enfoque de Exclusión ASG / Selección negativa que hace referencia a una restricción basada en la conducta.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

SFDR (continuación)

- «Integración ASG», es decir, la Gestora de inversiones incluye explícitamente determinados factores ASG importantes en el análisis y las decisiones de inversión. Los riesgos ASG identificados en relación con un emisor impedirán que los Subfondos inviertan en dicho emisor en función del resultado de la evaluación ASG de la Gestora de inversiones. En el caso del Subfondo BlueBay Impact-Aligned Bond Fund (artículo 9) y la mayoría de los Subfondos clasificados como productos financieros del artículo 8, no se permite la inversión en emisores cuyos riesgos ASG se consideran «muy elevados», según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones. Los Subfondos con orientación ASG que invierten principalmente en emisores de los mercados emergentes podrán invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en emisores cuyos riesgos ASG se consideran «muy elevados». Toda exposición a emisores con riesgo ASG «muy elevados» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave. Asimismo, en el caso de determinados Subfondos con orientación ASG, los emisores que presentan riesgos ASG «elevados» se excluyen de manera individual en función de una serie de factores, como, entre otras cosas, la constatación de mejoras en la mitigación de factores de sostenibilidad o riesgos de sostenibilidad claves.

Los Subfondos también pondrán en práctica actividades de implicación ASG (es decir, interacciones sobre cuestiones ASG entre la Gestora de inversiones y las empresas participadas actuales o potenciales y/u otras partes interesadas de relevancia para las empresas participadas; estas actividades se llevan a cabo con el fin de obtener más información sobre las prácticas ASG y/o influir –o identificar la necesidad de influir– en dichas prácticas y/o mejorar la comunicación de información sobre cuestiones ASG, en la medida de lo posible) como parte de su compromiso con la gestión responsable, aunque no se trata de un elemento vinculante.

Los siguientes indicadores de sostenibilidad se utilizaron para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo BlueBay Impact-Aligned Bond Fund:

1. El nivel de inversión en valores de emisores que ofrecen soluciones a los principales retos medioambientales y sociales.
2. La asignación de inversiones en los diferentes temas de sostenibilidad.
3. La asignación de inversiones que se ajustan a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas que pueden vincularse a actividades económicas.
4. La proporción de valores de renta fija dentro del ámbito de cobertura que incumplen de manera activa cualquier criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del presente Folleto.
5. La proporción de valores de renta fija dentro del ámbito de cobertura que incumplen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.
6. La proporción de valores de renta fija dentro del ámbito de cobertura que incumplen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «elevada» que no cumplen los criterios de admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejoría o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

A partir del año que viene, cuando se disponga de datos, se facilitará más información sobre el grado de consecución de las características medioambientales y/o sociales o del objetivo de inversión sostenible de los Subfondos, lo que incluye datos sobre los resultados de los indicadores de sostenibilidad.

Reglamento de Taxonomía⁴

Los Subfondos promueven las características ambientales. Por consiguiente, con arreglo al artículo 6 del Reglamento de Taxonomía, se debe declarar que el principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes a los Subfondos que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de los Subfondos no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

⁴ Por «Reglamento de Taxonomía» se entiende el Reglamento relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles (Reglamento (UE) 2020/852), en su versión complementada, consolidada, sustituida de cualquier forma o modificada de cualquier otro modo de forma oportuna.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

SFDR (continuación)

Las inversiones subyacentes a los Subfondos no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles en el sentido del Reglamento de Taxonomía, y la proporción del patrimonio de los Subfondos que se invierte en dichas actividades económicas medioambientalmente sostenibles asciende a cero. Por lo tanto, el principio de «no causar un perjuicio significativo» no se aplica a ninguna inversión de los Subfondos.

⁴ Por «Reglamento de Taxonomía» se entiende el Reglamento relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles (Reglamento (UE) 2020/852), en su versión complementada, consolidada, sustituida de cualquier forma o modificada de cualquier otro modo de forma oportuna.