BlueBay
Asset Management

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe semestral con las cuentas no auditadas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018

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

RBC Global
Asset Management

Índice	Página
Gestión y administración	3
Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos	5
Cartera de inversiones y otros activos netos	
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	14
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	22
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	27
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	32
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	36
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	43
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	50
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	55
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund(1)	60
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	63
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	66
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	71
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	77
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	83
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	87
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund	92
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	95
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	101
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	116
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	119
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	121
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	127
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	136
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	138
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (lanzado el 17 de diciembre de 2018)	143
Balance consolidado	144
Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales	153
Información estadística	
Ratios de gastos totales	171
Memoria de las cuentas	188
Anexos	345

(1) Anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund.

En el domicilio social de BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora»), sito en 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo), se pueden obtener copias del informe semestral consolidado que incluye las cuentas consolidadas no auditadas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018. 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 consolidado que incluya las cuentas consolidadas auditadas o del informe semestral consolidado 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, Asesor y Distribuidor global
BlueBay Asset Management LLP
77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

Subgestora de inversiones y Subasesor*
BlueBay Asset Management USA LLC
750 Washington Boulevard, Suite 802
Stamford, Connecticut
Estados Unidos de América

Depositario, Agente administrativo, Agente domiciliario, Agente de pagos, Agente de registro, Agente de transferencias y Agente de cotización
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route D'Esch
L-1470 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

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

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

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

Directivos de la Sociedad gestora

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

Carine Jayer
(hasta el 14 de diciembre de 2018)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

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

Stephanie Minet
(desde el 10 de agosto de 2018)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de administración de la SICAV

Henry Kelly
4, rue Jean-Pierre Lanter
L-5943 Itzig
Gran Ducado de Luxemburgo

Nicholas Williams
Reino Unido

*BlueBay Asset Management USA LLC actúa en calidad de subgestora de inversiones y subasesor para los Subfondos BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate 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 Global Income Fund y BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

Gestión y administración (continuación)

Consejo de administración de la SICAV (continuación)

Craig Tennier
(hasta el 16 de octubre de 2018)
77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

Siu-Wai Ng
(desde el 16 de octubre de 2018)
77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

Luigi Passamonti
Austria

William Jones
24, rue Beaumont
L-1219 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de administración de la Sociedad gestora

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

Craig Tennier
77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

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

Carine Jayer
(hasta el 14 de diciembre de 2018)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Luc Leclercq
77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

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

A continuación se resumen los objetivos de inversión de los Subfondos de BlueBay Funds: BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return 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 Convertible 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 Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds – Bluebay Global Income Fund (íntegramente reembolsado el 4 de diciembre de 2018; el último VL se calculó el 5 de diciembre de 2018) y BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (lanzado el 17 de diciembre de 2018), (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.

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.

2. BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained, totalmente cubierto frente al EUR, invirtiendo en una cartera de valores de renta fija.

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 países de la Unión Europea.

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

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

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*.

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 países de la Unión Europea. 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.*

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 Broad Diversified («GBI-EM Broad Diversified») en USD, sin cobertura, invirtiendo en una cartera de títulos de deuda pública de emisores con sede en países emergentes y denominados principalmente en divisas locales.

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 Goverment Bond Index – Emerging Markets Global Diversified («GBI–EM Global Diversified») en USD, sin cobertura.

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.

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

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

El Subfondo mantendrá una exposición activa a las inversiones en divisas tanto fuertes como locales. El Subfondo modificará el porcentaje destinado a los instrumentos denominados en divisas fuertes y a los denominados en divisas locales según la estrategia de inversión de la Gestora de inversiones en relación con los instrumentos pertinentes, para los que tendrá en cuenta en particular la calificación crediticia, la divisa (únicamente en el caso de los instrumentos en divisas locales) y el tipo de interés de dichos instrumentos. El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes denominados en cualquier divisa.

6. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de emisores corporativos con sede en países emergentes.

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 Thomson Reuters Global Convertible Focus en USD invirtiendo en una cartera de valores convertibles.

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, 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 High Yield Corporate 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 Ex. Sub–Financials, totalmente cubierto frente al EUR, invirtiendo en una cartera de valores de renta fija. Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en obligaciones de deuda de sociedades con una calificación crediticia inferior a *investment grade* y con domicilio en la Unión Europea. El Subfondo podrá invertir hasta el 50% de su patrimonio neto en obligaciones de deuda de sociedades 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 el 50% del patrimonio neto del Subfondo estará denominado en divisas de países de la Unión Europea. El Subfondo podrá invertir hasta el 50% de su patrimonio neto en valores denominados en divisas de otros países cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*.

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

8. BlueBay Funds – BlueBay High Yield Corporate Bond Fund (continuación)

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

9. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund)

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

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

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

10. 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*.

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 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 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.*

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

11. 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*.

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 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 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.*

12. 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.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en obligaciones de deuda 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 10% 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 10% 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.

13. 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.

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.

14. 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*.

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*.

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

14. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return 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.*

15. 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.

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.

16. BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice Thomson Reuters Global Investment Grade Hedged Convertible Bond (USD) invirtiendo en una cartera de valores convertibles.

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 hasta el 15% de su patrimonio neto en valores con una calificación inferior a *investment grade*, si bien dicha calificación deberá ser, como mínimo, B-/B3. El Subfondo no podrá invertir en valores cuya calificación 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 convertibles.

17. 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 Agreggate Corporates Bond en USD con cobertura, invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

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*.

18. 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 de emisores de todo el mundo (incluidos los emisores de mercados emergentes). Se prevé que el patrimonio neto del Subfondo se invierta principalmente (aunque no exclusivamente) en valores de renta fija que cuenten con una calificación crediticia inferior a *investment grade*. Asimismo, el Subfondo podrá invertir en 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.

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

18. BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en préstamos que tengan la consideración de instrumentos del mercado monetario a los efectos del artículo 1, punto 23, de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva (la «Ley de 2010»), en su versión modificada, y los artículos 3 y 4 del Reglamento del Gran Ducado de 8 de febrero de 2008 relativo a determinadas definiciones de la Ley de 2010, en su versión modificada. 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.

19. 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.

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.

20. BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total invirtiendo en una cartera de títulos de deuda subordinada emitidos por entidades financieras.

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

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.

21. 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 en USD sin cobertura, invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

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.

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

22. 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.

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.

23. 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.

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

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

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de todo el mundo.

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 10% 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 10% 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 tendrá en cuenta los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo mediante el filtrado negativo de su universo de inversión, por el que se excluirá a cualquier empresa que figure en la lista de exclusión del Fondo Global de Pensiones del Gobierno de Noruega, cuando se divulgue públicamente.

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.

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

25. BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund (íntegramente reembolsado el 4 de diciembre de 2018; el último VL se calculó el 5 de diciembre de 2018)

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en maximizar los ingresos invirtiendo en una cartera de valores de renta fija.

El Subfondo invertirá su patrimonio neto 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 invertirá en valores denominados en cualquier divisa, a excepción de los valores denominados en divisas locales.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen un atractivo nivel de ingresos.

26. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (lanzado el 17 de diciembre de 2018)

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.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Agua y Saneamientos Argentinos SA	6.63%	01/02/23	USD	8,961	6,433,326	0.65
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	7.63%	22/04/46	USD	3,836	2,788,292	0.28
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	11/01/48	USD	28,497	19,876,658	2.01
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	31/12/38	USD	26,710	14,790,663	1.49
Province of Jujuy Argentina	8.63%	20/09/22	USD	6,656	4,839,799	0.49
					48,728,738	4.92
BAHAMAS						
Bono internacional del Gobierno de Bahamas	6.00%	21/11/28	USD	13,490	13,661,997	1.38
BAHRÉIN						
Bono internacional del Gobierno de Bahréin	6.00%	19/09/44	USD	5,750	4,877,207	0.49
BIELORRUSIA						
Bono internacional de la República de Bielorrusia	6.88%	28/02/23	USD	20,982	21,414,754	2.16
BOLIVIA						
Bono internacional del Gobierno de Bolivia	4.50%	20/03/28	USD	13,115	11,262,506	1.14
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	5.00%	27/01/45	USD	23,666	20,743,249	2.09
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	5,563	5,917,641	0.60
Centrais Eletricas Brasileiras SA	5.75%	27/10/21	USD	1,017	1,022,085	0.10
					27,682,975	2.79
ISLAS CAIMÁN						
Emirates NBD Tier 1 Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	USD	10,006	10,006,000	1.01
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd, FRB	8.44%	24/09/19	USD	793	797,388	0.08
Fibria Overseas Finance Ltd	4.00%	14/01/25	USD	5,385	5,099,784	0.51
					15,903,172	1.60
CHILE						
Empresa Nacional del Petroleo	5.25%	06/11/29	USD	5,055	5,115,028	0.52
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	3.25%	19/10/23	USD	6,620	6,682,420	0.67

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHINA (continuación)						
China Minmetals Corp, VRB	4.45%	31/12/49	USD	8,610	8,407,283	0.85
					15,089,703	1.52
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	17,072	16,137,991	1.63
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	4.25%	26/01/23	USD	4,400	3,892,900	0.39
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	5.63%	30/04/43	USD	8,055	6,152,006	0.62
					10,044,906	1.01
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	7.50%	06/05/21	USD	9,750	10,054,687	1.01
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.88%	29/01/26	USD	1,043	1,092,282	0.11
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.00%	19/07/28	USD	6,898	6,891,102	0.70
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.85%	27/01/45	USD	6,974	6,860,673	0.69
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.50%	15/02/48	USD	11,451	10,849,822	1.10
					35,748,566	3.61
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.95%	20/06/24	USD	7,494	6,632,190	0.67
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	8.88%	23/10/27	USD	5,535	4,801,613	0.48
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.88%	23/01/28	USD	15,657	12,780,026	1.29
Petroamazonas EP	4.63%	06/11/20	USD	6,005	5,629,687	0.57
					29,843,516	3.01
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.58%	21/02/23	USD	13,910	13,197,113	1.33
Bono internacional del Gobierno de Egipto	6.59%	21/02/28	USD	4,465	3,996,175	0.41
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.63%	16/04/30	EUR	4,190	4,153,294	0.42
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	3,463	2,991,166	0.30
					24,337,748	2.46
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	5.88%	30/01/25	USD	8,349	7,660,207	0.77
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	9,164	8,453,790	0.85

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
EL SALVADOR (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	3,165	3,010,311	0.31
					19,124,308	1.93
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	4.88%	13/02/28	USD	5,417	5,161,318	0.52
HONDURAS						
Bono internacional del Gobierno de Honduras	7.50%	15/03/24	USD	1,951	2,058,305	0.21
Bono internacional del Gobierno de Honduras	6.25%	19/01/27	USD	4,029	3,948,420	0.40
					6,006,725	0.61
HONG KONG						
CNAC HK Finbridge Co Ltd	4.63%	14/03/23	USD	4,925	4,971,862	0.50
CNAC HK Finbridge Co Ltd	5.13%	14/03/28	USD	5,120	5,193,779	0.53
					10,165,641	1.03
HUNGRÍA						
Bono internacional del Gobierno de Hungría	6.25%	29/01/20	USD	9,525	9,807,768	0.99
Bono internacional del Gobierno de Hungría	5.38%	21/02/23	USD	6,748	7,160,473	0.72
Bono internacional del Gobierno de Hungría	5.75%	22/11/23	USD	2,452	2,655,057	0.27
					19,623,298	1.98
INDONESIA						
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.71%	15/11/23	USD	6,090	6,211,800	0.63
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	6.76%	15/11/48	USD	4,265	4,403,626	0.45
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.85%	18/07/27	USD	8,580	8,161,725	0.82
Pertamina Persero PT	5.63%	20/05/43	USD	5,425	5,153,750	0.52
Perusahaan Listrik Negara PT	6.15%	21/05/48	USD	1,498	1,509,235	0.15
					25,440,136	2.57
IRAK						
Bono internacional de Irak	6.75%	09/03/23	USD	1,820	1,738,100	0.17
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	16,829	15,125,064	1.53
					16,863,164	1.70
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	6.13%	15/06/33	USD	2,885	2,398,156	0.24
JORDANIA						
Bono internacional del Gobierno de Jordania	6.13%	29/01/26	USD	3,805	3,652,800	0.37

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
JORDANIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Jordania	5.75%	31/01/27	USD	5,150	4,750,875	0.48
					8,403,675	0.85
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	24/04/25	USD	5,020	4,976,075	0.50
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	19/04/27	USD	5,073	4,944,349	0.50
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	9,225	8,819,423	0.89
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	8,180	8,261,800	0.83
					27,001,647	2.72
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de Kenia	8.25%	28/02/48	USD	8,277	7,076,835	0.71
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano	6.65%	26/02/30	USD	8,103	6,158,280	0.62
Bono internacional del Gobierno de Líbano	7.05%	02/11/35	USD	1,920	1,454,400	0.15
					7,612,680	0.77
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	1,000	1,015,417	0.10
Petronas Capital Ltd	5.25%	12/08/19	USD	5,000	5,062,301	0.51
					6,077,718	0.61
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.35%	15/01/47	USD	6,000	5,173,500	0.52
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	3,588	2,738,290	0.28
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	15,928	12,095,564	1.22
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	5,820	4,827,050	0.49
					24,834,404	2.51
MONGOLIA						
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	10.88%	06/04/21	USD	5,535	6,102,337	0.62
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	5.63%	01/05/23	USD	6,944	6,596,800	0.66
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	8.75%	09/03/24	USD	6,432	6,890,280	0.70
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	19/05/20	USD	5,495	5,728,538	0.58
					25,317,955	2.56
NAMIBIA						
Bonos internacionales de Namibia	5.50%	03/11/21	USD	5,175	5,149,125	0.52
Bonos internacionales de Namibia	5.25%	29/10/25	USD	2,880	2,592,000	0.26
					7,741,125	0.78

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS						
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	USD	10,579	9,335,968	0.94
Petrobras Global Finance BV	8.75%	23/05/26	USD	3,231	3,638,106	0.37
Petrobras Global Finance BV	7.38%	17/01/27	USD	6,844	7,074,985	0.71
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	1,650	1,485,000	0.15
SABIC Capital II BV	4.00%	10/10/23	USD	4,545	4,527,956	0.46
SABIC Capital II BV	4.50%	10/10/28	USD	2,265	2,256,506	0.23
					28,318,521	2.86
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	21/11/25	USD	6,990	6,754,088	0.68
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.50%	28/11/27	USD	8,862	7,853,947	0.79
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.14%	23/02/30	USD	4,816	4,268,180	0.43
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.75%	21/01/31	USD	8,900	8,644,125	0.87
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.70%	23/02/38	USD	10,176	8,904,000	0.90
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	7,963	6,718,781	0.68
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	9.25%	21/01/49	USD	4,245	4,133,569	0.42
					47,276,690	4.77
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.13%	17/01/23	USD	11,713	10,746,677	1.08
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.50%	08/03/47	USD	5,475	4,434,750	0.45
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	7,785	6,451,819	0.65
					21,633,246	2.18
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	5.20%	30/01/20	USD	9,635	9,856,605	1.00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	4.50%	16/04/50	USD	5,115	4,897,612	0.49
					14,754,217	1.49
PERÚ						
Petroleos del Peru SA	5.63%	19/06/47	USD	1,882	1,845,301	0.19
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	4.00%	15/01/21	USD	9,811	9,914,163	1.00
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	2.38%	02/06/21	USD	10,465	10,244,223	1.03

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CATAR (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Catar	5.10%	23/04/48	USD	7,724	8,125,090	0.82
					18,369,313	1.85
ARABIA SAUDÍ						
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	4.63%	04/10/47	USD	1,584	1,451,320	0.15
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	6.35%	10/08/28	USD	12,785	12,359,899	1.25
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	9,227	7,796,815	0.79
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.65%	27/09/47	USD	5,790	5,167,575	0.52
					25,324,289	2.56
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.00%	14/01/19	USD	3,782	3,777,273	0.38
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	5.88%	25/07/22	USD	3,663	3,432,490	0.35
					7,209,763	0.73
TAILANDIA						
Thaioil Treasury Center Co Ltd	4.63%	20/11/28	USD	3,250	3,273,888	0.33
Thaioil Treasury Center Co Ltd	5.38%	20/11/48	USD	3,455	3,495,006	0.35
					6,768,894	0.68
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	4,718	3,986,710	0.40
TURQUÍA						
TC Ziraat Bankasi AS	5.13%	29/09/23	USD	2,900	2,570,125	0.26
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.63%	30/03/21	USD	5,275	5,288,187	0.53
Bono internacional del Gobierno de Turquía	6.25%	26/09/22	USD	5,255	5,300,981	0.53
Bono internacional del Gobierno de Turquía	3.25%	23/03/23	USD	5,850	5,254,031	0.53
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	22/03/24	USD	10,655	10,328,691	1.04
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.20%	16/02/26	EUR	6,850	7,820,137	0.79
Bono internacional del Gobierno de Turquía	6.00%	14/01/41	USD	6,313	5,358,159	0.54
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	10,214	7,583,895	0.77

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	18,079	14,734,385	1.49
					64,238,591	6.48
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/26	USD	4,880	4,178,500	0.42
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.38%	25/09/32	USD	13,351	10,655,767	1.08
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB	0.00%	31/05/40	USD	18,975	10,910,625	1.10
					25,744,892	2.60
REINO UNIDO						
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	9,865	9,741,687	0.98
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.63%	20/03/25	USD	4,972	4,723,400	0.48
					14,465,087	1.46
ESTADOS UNIDOS						
SASOL Financing USA LLC	5.88%	27/03/24	USD	5,920	5,890,400	0.60
Letra del Tesoro estadounidense	1.75%	30/09/19	USD	40,740	40,472,644	4.08
Letra del Tesoro estadounidense	1.50%	31/10/19	USD	51,275	50,798,301	5.13
Letra del Tesoro estadounidense	1.38%	15/12/19	USD	30,000	29,646,093	2.99
					126,807,438	12.80
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA, FTB±	8.50%	27/10/20	USD	4,288	4,014,640	0.41
Petroleos de Venezuela SA±	6.00%	15/11/26	USD	7,405	1,117,254	0.11
Bono internacional del Gobierno de Venezuela±	7.75%	13/10/19	USD	3,970	940,567	0.09
Bono internacional del Gobierno de Venezuela±	11.75%	21/10/26	USD	7,685	1,897,378	0.19
					7,969,839	0.80
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	5.38%	20/09/22	USD	2,100	1,525,125	0.15
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.50%	14/04/24	USD	3,002	2,262,757	0.23
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.97%	30/07/27	USD	7,581	5,714,179	0.58
					9,502,061	0.96
TOTAL BONOS					**934,277,927**	**94.29**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**934,277,927**	**94.29**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 970,802,078 USD)*	**934,277,927**	**94.29**
Otros activos menos pasivos	**56,629,204**	**5.71**
Patrimonio neto total	**990,907,131**	**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
^ La fecha de vencimiento es el 5 de junio de 2115

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CANADÁ						
Bausch Health Cos Inc	4.50%	15/05/23	EUR	1,251	1,183,915	0.64
ISLAS CAIMÁN						
Mizzen Bondco Ltd	7.00%	01/05/21	GBP	936	1,036,480	0.56
DINAMARCA						
Norican A/S	4.50%	15/05/23	EUR	1,980	1,710,555	0.93
FRANCIA						
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	1,236	1,224,150	0.66
Altice France SA 144A	7.38%	01/05/26	USD	200	160,740	0.09
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	1,230	1,019,262	0.55
Casino Guichard Perrachon SA	4.41%	06/08/19	EUR	1,900	1,931,226	1.04
Constantin Investissement 3 SASU	5.38%	15/04/25	EUR	1,080	1,008,320	0.55
Credit Agricole SA, VRB	8.38%	31/12/49	USD	2,180	1,951,990	1.06
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49	EUR	1,000	970,444	0.52
La Financiere Atalian SASU	5.13%	15/05/25	EUR	1,262	1,055,266	0.57
Novafives SAS, FRB	4.50%	15/06/25	EUR	265	215,975	0.12
Orano SA	4.88%	23/09/24	EUR	1,050	1,041,936	0.56
Societe Generale SA 144A, VRB	6.75%	31/12/49	USD	1,250	927,845	0.50
SPIE SA	3.13%	22/03/24	EUR	2,000	1,933,938	1.05
					13,441,092	7.27
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG	4.50%	19/05/26	EUR	1,400	1,389,069	0.75
IKB Deutsche Industriebank AG, VRB	4.00%	31/01/28	EUR	1,700	1,612,582	0.87
KME AG	6.75%	01/02/23	EUR	1,510	1,309,366	0.71
ProGroup AG	3.00%	31/03/26	EUR	1,378	1,326,438	0.72
ProGroup AG, FRB	2.50%	31/03/24	EUR	1,630	1,625,784	0.88
Unitymedia GmbH	3.75%	15/01/27	EUR	4,101	4,216,751	2.28
					11,479,990	6.21
IRLANDA						
eircom Finance DAC	4.50%	31/05/22	EUR	1,403	1,426,220	0.77
James Hardie International Finance DAC	3.63%	01/10/26	EUR	2,010	1,962,047	1.06
Smurfit Kappa Acquisitions ULC	4.13%	30/01/20	EUR	1,800	1,862,280	1.01
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	15/09/24	GBP	3,466	3,717,791	2.01
					8,968,338	4.85
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	1,980	1,172,938	0.63
Fabric BC SpA, FRB	4.13%	30/11/24	EUR	1,521	1,493,672	0.81
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	EUR	1,900	1,994,478	1.08
Telecom Italia SpA	3.25%	16/01/23	EUR	562	573,587	0.31
Telecom Italia SpA	2.50%	19/07/23	EUR	1,530	1,506,799	0.82
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49	EUR	1,021	963,611	0.52

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Wind Tre SpA	3.13%	20/01/25	EUR	3,188	2,844,902	1.54
					10,549,987	5.71
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	5.50%	31/07/22	GBP	1,449	1,304,679	0.71
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	7.50%	15/05/26	USD	720	577,877	0.31
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	1,875	1,505,976	0.81
Altice Finco SA 144A	7.63%	15/02/25	USD	1,283	932,008	0.50
Altice Luxembourg SA 144A	7.63%	15/02/25	USD	1,320	868,915	0.47
Amigo Luxembourg SA	7.63%	15/01/24	GBP	2,533	2,771,490	1.50
BMBG Bond Finance SCA	3.00%	15/06/21	EUR	1,275	1,285,264	0.69
Cirsa Finance International Sarl	6.25%	20/12/23	EUR	1,940	1,969,243	1.07
Groupe Ecore Holding SAS, FRB	6.25%	15/11/23	EUR	1,233	1,155,937	0.63
Hercule Debtco Sarl, PIK	6.75%	30/06/24	EUR	2,281	2,044,626	1.11
LSF10 Wolverine Investments SCA	5.00%	15/03/24	EUR	429	410,607	0.22
Matterhorn Telecom SA	3.88%	01/05/22	EUR	2,398	2,343,136	1.27
Matterhorn Telecom SA	4.00%	15/11/27	EUR	2,085	1,904,618	1.03
Matterhorn Telecom SA, FRB	3.25%	01/02/23	EUR	903	897,621	0.49
Rossini Sarl	6.75%	30/10/25	EUR	2,560	2,548,557	1.38
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	2,180	1,984,481	1.07
Takko Luxembourg 2 SCA	5.38%	15/11/23	EUR	1,257	908,916	0.49
Takko Luxembourg 2 SCA, FRB	5.38%	15/11/23	EUR	532	380,722	0.21
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	1,750	2,179,523	1.18
					26,669,517	14.43
MULTINACIONALES						
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC	5.38%	01/05/23	EUR	2,478	2,288,755	1.24
PAÍSES BAJOS						
EA Partners II BV ±	6.75%	01/06/21	USD	935	460,662	0.25
Energizer Gamma Acquisition BV	4.63%	15/07/26	EUR	1,442	1,351,897	0.73
Fiat Chrysler Automobiles NV	3.75%	29/03/24	EUR	1,090	1,146,092	0.62
Intertrust Group BV	3.38%	15/11/25	EUR	1,450	1,432,629	0.78
InterXion Holding NV	4.75%	15/06/25	EUR	2,163	2,223,048	1.20
IPD 3 BV	4.50%	15/07/22	EUR	1,104	1,099,032	0.59
Promontoria Holding 264 BV	6.75%	15/08/23	EUR	1,880	1,825,369	0.99
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49	EUR	3,000	2,722,296	1.47
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	0.38%	25/07/20	EUR	5,030	4,915,505	2.66
Ziggo Bond Co BV	4.63%	15/01/25	EUR	1,111	1,076,892	0.58
Ziggo BV	4.25%	15/01/27	EUR	1,105	1,088,456	0.59
					19,341,878	10.46
SINGAPUR						
Mulhacen Pte Ltd, PIK	6.50%	01/08/23	EUR	2,635	2,542,547	1.38

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49	EUR	1,000	904,375	0.49
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49	EUR	2,200	2,075,769	1.12
CaixaBank SA, VRB	5.25%	31/12/49	EUR	1,200	1,021,176	0.55
Haya Finance 2017 SA	5.25%	15/11/22	EUR	1,656	1,541,350	0.84
Masaria Investments SAU	5.00%	15/09/24	EUR	1,788	1,645,954	0.89
Masaria Investments SAU, FRB	5.25%	15/09/24	EUR	340	318,026	0.17
					7,506,650	4.06
SUECIA						
Verisure Holding AB	3.50%	15/05/23	EUR	1,170	1,154,635	0.63
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	EUR	1,970	1,908,297	1.03
					3,062,932	1.66
REINO UNIDO						
Algeco Global Finance Plc	6.50%	15/02/23	EUR	1,936	1,928,740	1.04
Boparan Finance Plc	5.50%	15/07/21	GBP	1,825	1,471,063	0.80
Bracken MidCo1 Plc, PIK	8.88%	15/10/23	GBP	1,740	1,789,145	0.97
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	360	447,078	0.24
Debenhams Plc	5.25%	15/07/21	GBP	1,150	807,176	0.44
Drax Finco Plc 144A	6.63%	01/11/25	USD	1,944	1,681,614	0.91
Heathrow Finance Plc	5.38%	01/09/19	GBP	1,000	1,135,831	0.61
Heathrow Finance Plc	4.75%	01/03/24	GBP	3,070	3,378,761	1.83
International Game Technology Plc	3.50%	15/07/24	EUR	1,980	1,937,885	1.05
Jerrold Finco Plc	6.13%	15/01/24	GBP	1,363	1,463,621	0.79
Saga Plc	3.38%	12/05/24	GBP	650	624,745	0.34
Synlab Bondco Plc, FRB	3.50%	01/07/22	EUR	2,265	2,246,125	1.21
Tesco Corporate Treasury Services Plc	1.38%	01/07/19	EUR	960	966,144	0.52
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4.75%	15/09/24	GBP	1,245	1,279,574	0.69
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4.00%	15/09/25	EUR	1,114	1,027,946	0.56
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	01/05/23	GBP	1,443	1,406,186	0.76
Vue International Bidco Plc	7.88%	15/07/20	GBP	1,722	1,898,361	1.03
William Hill Plc	4.25%	05/06/20	GBP	1,250	1,389,545	0.75
					26,879,540	14.54
ESTADOS UNIDOS						
AMC Entertainment Holdings Inc	6.38%	15/11/24	GBP	2,660	2,773,950	1.50
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	910	843,418	0.46
Banff Merger Sub Inc 144A	9.75%	01/09/26	USD	1,539	1,236,895	0.67
Belden Inc	3.38%	15/07/27	EUR	511	466,031	0.25
Colfax Corp	3.25%	15/05/25	EUR	267	248,143	0.13
Equinix Inc	2.88%	15/03/24	EUR	2,009	2,009,875	1.09
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp	5.25%	15/05/26	EUR	624	565,329	0.31
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	2,210	1,905,296	1.03
Tenneco Inc	5.00%	15/07/24	EUR	2,950	3,024,677	1.64
UGI International LLC	3.25%	01/11/25	EUR	1,941	1,948,391	1.05

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp	3.88%	15/11/25	GBP	1,546	1,622,804	0.88
					16,644,809	9.01
TOTAL BONOS					**154,611,664**	**83.66**
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintise			USD	1,609	1,632,964	0.88
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**1,632,964**	**0.88**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**156,244,628**	**84.54**
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	7.50%	01/10/26	USD	2,502	2,188,549	1.18
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	0.00%	01/10/28	USD	3,138	1,701,712	0.92
					3,890,261	2.10
TOTAL BONOS ^					**3,890,261**	**2.10**
PRÉSTAMOS A PLAZO						
PAÍSES BAJOS						
Sigma Holdco B.V.	4.00%	02/07/25	GBP	2,180	2,359,452	1.28
ESPAÑA						
Invictus Media S.L.U.	4.00%	26/06/24	EUR	1,247	1,250,427	0.68
Invictus Media S.L.U.	4.00%	26/06/24	EUR	783	784,648	0.42
					2,035,075	1.10
TOTAL PRÉSTAMOS A PLAZO					**4,394,527**	**2.38**
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	149	2,485	0.00
TOTAL *WARRANTS*					**2,485**	**0.00**
Total Otros Valores					**8,287,273**	**4.48**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones	**164,531,901**	**89.02**
(Coste: 173,676,658 EUR)		
Otros activos menos pasivos	**20,295,119**	**10.98**
Patrimonio neto total	**184,827,020**	**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
± Valor en situación de impago
^ Los tipos indicados para los préstamos a plazo representan el diferencial (*spread rate*).

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Commonwealth Bank of Australia	0.50%	11/07/22	EUR	6,091	6,105,222	0.23
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	0.63%	17/03/20	EUR	14,240	14,338,494	0.53
Elia System Operator SA/NV, VRB	2.75%	31/12/49	EUR	17,800	17,446,521	0.65
					31,785,015	1.18
CANADÁ						
Cenovus Energy Inc	6.75%	15/11/39	USD	10,700	9,261,104	0.35
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	16,800	16,738,474	0.62
					25,999,578	0.97
FINLANDIA						
Elenia Finance Oyj	2.88%	17/12/20	EUR	17,852	18,744,141	0.70
FRANCIA						
Atos SE	0.75%	07/05/22	EUR	10,300	10,305,601	0.38
Atos SE	2.50%	07/11/28	EUR	13,200	13,415,714	0.50
Banque Federative du Credit Mutuel SA	2.63%	24/02/21	EUR	14,200	14,973,400	0.56
BNP Paribas SA	2.25%	13/01/21	EUR	14,400	15,045,852	0.56
BPCE SA	2.13%	17/03/21	EUR	14,400	15,050,669	0.56
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	2.13%	29/07/32	EUR	19,000	18,754,728	0.70
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49	EUR	16,000	15,526,600	0.58
Electricite de France SA, VRB	4.13%	31/12/49	EUR	11,100	11,322,644	0.42
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49	EUR	8,100	7,899,390	0.29
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	EUR	7,300	7,477,527	0.28
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49	GBP	8,700	9,437,439	0.35
HSBC France SA	0.20%	04/09/21	EUR	25,100	25,053,096	0.93
Lagardere SCA	2.00%	19/09/19	EUR	14,800	14,927,137	0.55
Lagardere SCA	2.75%	13/04/23	EUR	28,800	29,372,331	1.09
Societe Generale SA	0.75%	19/02/21	EUR	15,200	15,409,664	0.57
Societe Generale SA	0.25%	18/01/22	EUR	21,300	21,199,436	0.79
TDF Infrastructure SAS	2.50%	07/04/26	EUR	26,500	26,898,610	1.00
Teleperformance	1.50%	03/04/24	EUR	13,700	13,607,544	0.51
TOTAL SA, VRB	2.25%	31/12/49	EUR	27,984	28,258,197	1.05
					313,935,579	11.67
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	3.00%	01/07/75	EUR	23,220	23,163,692	0.86
Bundesobligation	0.00%	17/04/20	EUR	34,580	34,858,139	1.30
Bundesobligation	0.25%	16/10/20	EUR	24,500	24,903,486	0.93
Bundesobligation	0.00%	08/10/21	EUR	15,610	15,862,668	0.59
Bundesobligation	0.00%	08/04/22	EUR	33,040	33,612,639	1.25
Bundesobligation	0.00%	07/10/22	EUR	32,569	33,133,388	1.23
Bundesobligation	0.00%	13/10/23	EUR	2,156	2,189,475	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	04/01/21	EUR	6,284	6,687,355	0.25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.75%	04/07/22	EUR	20,000	21,591,525	0.80
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/24	EUR	36,142	38,643,879	1.44

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	3,262	3,261,627	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	4,802	4,963,270	0.18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/28	EUR	24,216	24,924,574	0.93
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	36,800	36,832,788	1.37
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	6.25%	04/01/30	EUR	9,531	15,716,505	0.58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.50%	04/01/31	EUR	5,356	8,614,991	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.00%	04/01/37	EUR	14,469	22,798,655	0.85
Daimler AG	0.25%	11/05/20	EUR	31,300	31,337,605	1.17
Deutsche Bank AG	1.25%	08/09/21	EUR	15,100	14,818,834	0.55
Deutsche Bank AG	1.50%	20/01/22	EUR	44,900	44,106,240	1.64
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	1.75%	05/07/25	EUR	13,900	13,940,796	0.52
SAP SE	1.63%	10/03/31	EUR	20,900	21,011,965	0.78
Volkswagen Leasing GmbH	0.25%	16/02/21	EUR	20,680	20,530,699	0.76
					497,504,795	18.50
GUERNESEY						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	3.00%	29/03/25	EUR	14,272	13,484,959	0.50
ISLANDIA						
Arion Banki HF	1.63%	01/12/21	EUR	26,908	27,221,009	1.01
Landsbankinn HF	1.38%	14/03/22	EUR	20,150	20,107,483	0.75
					47,328,492	1.76
IRLANDA						
Abbott Ireland Financing DAC	0.00%	27/09/20	EUR	24,924	24,822,376	0.92
Abbott Ireland Financing DAC	0.88%	27/09/23	EUR	22,185	22,188,491	0.83
Abbott Ireland Financing DAC	1.50%	27/09/26	EUR	17,255	17,263,353	0.64
ESB Finance DAC	2.13%	08/06/27	EUR	13,640	14,452,083	0.54
PartnerRe Ireland Finance DAC	1.25%	15/09/26	EUR	39,006	37,363,208	1.39
Roadster Finance DAC	1.63%	09/12/24	EUR	9,330	8,905,436	0.33
Roadster Finance DAC	2.38%	08/12/27	EUR	9,260	8,562,784	0.32
					133,557,731	4.97
ITALIA						
2i Rete Gas SpA	1.75%	16/07/19	EUR	17,980	18,141,302	0.67
Atlantia SpA	1.63%	03/02/25	EUR	2,601	2,283,060	0.08
Atlantia SpA	1.88%	13/07/27	EUR	1,438	1,210,572	0.05
Enel SpA, VRB	3.38%	24/11/81	EUR	5,670	5,190,513	0.19
Enel SpA, VRB	2.50%	24/11/78	EUR	11,340	10,492,732	0.39
Intesa Sanpaolo SpA	1.13%	14/01/20	EUR	20,360	20,462,314	0.76
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	EUR	13,803	13,180,071	0.49
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	EUR	18,594	19,518,587	0.73
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	EUR	10,200	11,013,067	0.41
Wind Tre SpA	3.13%	20/01/25	EUR	4,145	3,698,908	0.14
					105,191,126	3.91

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
JAPÓN						
Sumitomo Mitsui Banking Corp	1.00%	19/01/22	EUR	14,327	14,577,513	0.54
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0.38%	21/11/20	EUR	45,055	45,055,417	1.67
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3.00%	21/11/30	EUR	10,695	10,915,525	0.41
					70,548,455	2.62
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	4.25%	31/07/20	GBP	9,988	11,344,509	0.42
AA Bond Co Ltd	2.88%	31/01/22	GBP	3,626	3,748,765	0.14
					15,093,274	0.56
LUXEMBURGO						
Allergan Funding SCS	0.50%	01/06/21	EUR	14,421	14,402,084	0.54
Allergan Funding SCS	1.25%	01/06/24	EUR	8,547	8,366,667	0.31
Novartis Finance SA	1.70%	14/08/38	EUR	6,064	5,987,669	0.22
Prologis International Funding II SA	2.88%	04/04/22	EUR	7,959	8,577,016	0.32
Prologis International Funding II SA	2.38%	14/11/30	EUR	6,656	6,757,469	0.25
Richemont International Holding SA	2.00%	26/03/38	EUR	14,554	14,310,646	0.53
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	7,188	8,952,236	0.34
					67,353,787	2.51
PAÍSES BAJOS						
Bayer Capital Corp BV	0.63%	15/12/22	EUR	12,200	12,165,444	0.45
Cooperatieve Rabobank UA	4.38%	07/06/21	EUR	13,474	14,871,455	0.55
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.63%	31/12/49	EUR	15,000	14,425,189	0.54
Daimler International Finance BV	0.00%	15/03/19	EUR	19,600	19,610,086	0.73
Enel Finance International NV 144A	4.63%	14/09/25	USD	13,043	11,022,343	0.41
Enel Finance International NV 144A	4.88%	14/06/29	USD	10,044	8,373,817	0.31
Evonik Finance BV	0.00%	08/03/21	EUR	24,250	24,110,024	0.90
ING Bank NV, FRB	0.08%	26/11/20	EUR	20,700	20,752,249	0.77
ING Groep NV	2.00%	20/09/28	EUR	23,900	23,878,035	0.89
JAB Holdings BV	1.75%	25/06/26	EUR	9,400	9,421,062	0.35
JAB Holdings BV	2.50%	25/06/29	EUR	7,800	7,913,594	0.29
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	EUR	11,100	10,256,955	0.38
Telefonica Europe BV, VRB	3.75%	31/12/49	EUR	13,600	13,735,174	0.51
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49	EUR	10,800	9,800,265	0.36
Volkswagen International Finance NV	1.88%	30/03/27	EUR	13,200	12,521,691	0.47
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49	EUR	18,500	17,331,031	0.65
WPC Eurobond BV	2.25%	09/04/26	EUR	14,165	13,999,723	0.52
					244,188,137	9.08
NUEVA ZELANDA						
ANZ New Zealand Int'l Ltd	0.40%	01/03/22	EUR	8,600	8,559,583	0.32
Chorus Ltd	6.75%	06/04/20	GBP	15,700	18,493,504	0.69
					27,053,087	1.01

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
POLONIA						
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	0.75%	25/07/21	EUR	43,020	43,108,298	1.60
Tauron Polska Energia SA	2.38%	05/07/27	EUR	267	257,721	0.01
					43,366,019	1.61
ESLOVAQUIA						
Zapadoslovenska Energetika AS	1.75%	02/03/28	EUR	11,282	11,362,666	0.42
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA	0.88%	05/03/23	EUR	26,400	25,165,477	0.94
FCC Aqualia SA	1.41%	08/06/22	EUR	8,839	8,838,404	0.33
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	24,780	24,541,361	0.91
IE2 Holdco SAU	2.88%	01/06/26	EUR	11,600	12,049,352	0.45
					70,594,594	2.63
SUECIA						
Fastighets AB Balder	1.13%	14/03/22	EUR	30,930	30,667,191	1.14
Fastighets AB Balder	1.88%	14/03/25	EUR	11,548	11,075,605	0.41
Fastighets AB Balder, VRB	3.00%	07/03/78	EUR	16,610	15,522,128	0.58
					57,264,924	2.13
SUIZA						
Credit Suisse AG	6.50%	08/08/23	USD	17,053	15,630,039	0.58
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	EUR	78,000	83,578,349	3.11
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49	USD	22,263	18,651,714	0.69
UBS AG	5.13%	15/05/24	USD	27,250	23,809,830	0.88
UBS AG, VRB	4.75%	12/02/26	EUR	80,000	84,862,400	3.16
					226,532,332	8.42
REINO UNIDO						
Arqiva Financing Plc	4.04%	30/06/20	GBP	29,442	33,677,935	1.25
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49	GBP	6,214	6,931,242	0.26
BP Capital Markets Plc	0.90%	03/07/24	EUR	16,856	16,847,656	0.63
Channel Link Enterprises Finance Plc, VRB	1.76%	30/06/50	EUR	14,963	14,975,270	0.56
Channel Link Enterprises Finance Plc, VRB	2.71%	30/06/50	EUR	12,110	12,239,658	0.46
Diageo Finance Plc	0.00%	17/11/20	EUR	12,590	12,587,613	0.47
Diageo Finance Plc	0.25%	22/10/21	EUR	14,292	14,323,316	0.53
HSBC Holdings Plc, VRB	5.88%	31/12/49	GBP	9,700	10,344,645	0.38
Imperial Brands Finance Plc	2.25%	26/02/21	EUR	10,710	11,071,266	0.41
Imperial Brands Finance Plc	0.50%	27/07/21	EUR	18,432	18,335,238	0.68
Informa Plc	1.50%	05/07/23	EUR	15,000	14,922,000	0.56
Natwest Markets Plc, FRB	0.59%	27/09/21	EUR	15,620	15,403,519	0.57
Pennon Group Plc, VRB	2.88%	31/12/49	GBP	14,760	16,347,719	0.61
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	21,580	18,638,517	0.69
Vodafone Group Plc, VRB	4.88%	03/10/78	GBP	9,400	9,942,419	0.37
					226,588,013	8.43
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	1.88%	04/12/20	EUR	18,960	19,507,076	0.73
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	EUR	7,129	6,810,208	0.25

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
AT&T Inc, FRB	0.08%	03/08/20	EUR	36,600	36,603,173	1.36
Bank of America Corp, VRB	1.78%	04/05/27	EUR	28,112	28,379,370	1.05
BAT Capital Corp	1.13%	16/11/23	EUR	16,880	16,589,074	0.62
BAT Capital Corp, FRB	0.18%	16/08/21	EUR	19,710	19,326,838	0.72
Becton Dickinson & Co	0.37%	06/06/19	EUR	30,494	30,522,512	1.13
Becton Dickinson & Co	1.40%	24/05/23	EUR	26,079	26,239,876	0.98
Brighthouse Financial Inc	4.70%	22/06/47	USD	10,575	6,914,554	0.26
Dell International LLC/EMC Corp 144A	8.35%	15/07/46	USD	7,200	6,842,740	0.25
Energy Transfer Operating LP	6.00%	15/06/48	USD	7,703	6,553,064	0.24
EQT Midstream Partners LP	5.50%	15/07/28	USD	7,987	6,855,575	0.25
General Electric Co	0.88%	17/05/25	EUR	4,413	3,982,568	0.15
General Electric Co	2.13%	17/05/37	EUR	9,606	7,551,385	0.28
International Flavors & Fragrances Inc	0.50%	25/09/21	EUR	6,278	6,307,091	0.23
Kraft Heinz Foods Co	2.00%	30/06/23	EUR	13,934	14,451,863	0.54
Kraft Heinz Foods Co	2.25%	25/05/28	EUR	25,100	24,659,791	0.92
Morgan Stanley	1.38%	27/10/26	EUR	18,720	18,191,288	0.68
Morgan Stanley, FRB	0.06%	09/11/21	EUR	29,797	29,455,726	1.10
Stryker Corp	2.63%	30/11/30	EUR	7,306	7,535,618	0.28
Thermo Fisher Scientific Inc	1.40%	23/01/26	EUR	11,700	11,534,583	0.43
					334,813,973	12.45
TOTAL BONOS					**2,588,395,899**	**96.26**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**2,588,395,899**	**96.26**
Otros Valores						
BONOS						
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.35%	05/09/29	EUR	11,120	10,921,102	0.41
TOTAL BONOS					**10,921,102**	**0.41**
Total Otros Valores					**10,921,102**	**0.41**
Total Inversiones *(Coste: 2,624,726,674 EUR)*					**2,599,317,001**	**96.67**
Otros activos menos pasivos					**89,784,536**	**3.33**
Patrimonio neto total					**2,689,101,537**	**100.00**

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Argentina POM Politica Monetaria, FRB[Ω]	59.26%	21/06/20	ARS	142,462	4,068,442	0.45
Argentine Bonos del Tesoro [Ω]	18.20%	03/10/21	ARS	309,748	6,785,495	0.75
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	172,454	2,968,874	0.33
					13,822,811	1.53
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F [Ω]	10.00%	01/01/23	BRL	222,512	62,928,570	6.96
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F [Ω]	10.00%	01/01/27	BRL	69,537	19,626,272	2.17
					82,554,842	9.13
CHILE						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos [Ω]	4.50%	01/03/26	CLP	13,280,000	19,814,748	2.19
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos [Ω]	5.00%	01/03/35	CLP	3,735,000	5,638,044	0.63
					25,452,792	2.82
CHINA						
China Development Bank	4.04%	06/07/28	CNY	200,000	29,836,829	3.30
COLOMBIA						
Colombian TES	10.00%	24/07/24	COP	155,487,900	56,407,036	6.24
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	41,295,300	12,078,128	1.33
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	49,291,700	14,995,375	1.66
					83,480,539	9.23
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	1.75%	26/10/22	HUF	3,996,140	14,302,335	1.58
Bono del Gobierno de Hungría	3.00%	27/10/27	HUF	5,042,740	17,968,326	1.99
					32,270,661	3.57
INDIA						
HDFC Bank Ltd	8.10%	22/03/25	INR	520,000	7,206,188	0.80
Bono del Gobierno de la India	8.15%	11/06/22	INR	881,000	12,967,351	1.43
					20,173,539	2.23
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/24	IDR	20,218,000	1,424,259	0.16
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/05/27	IDR	21,340,000	1,387,545	0.15
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/29	IDR	961,000	68,384	0.01
Bono del Tesoro indonesio	8.75%	15/05/31	IDR	95,454,000	6,903,488	0.76
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/36	IDR	154,543,000	10,612,741	1.17
Bono del Tesoro indonesio	7.50%	15/05/38	IDR	185,269,000	11,795,116	1.31
					32,191,533	3.56

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.96%	15/09/25	MYR	8,867	2,138,165	0.24
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	8.18%	23/12/27	MXN	74,840	3,313,501	0.37
Bonos mexicanos	8.00%	07/12/23	MXN	308,450	15,315,624	1.69
Bonos mexicanos	10.00%	05/12/24	MXN	150,520	8,136,889	0.90
Bonos mexicanos	5.75%	05/03/26	MXN	426,410	18,328,404	2.03
Bonos mexicanos	7.50%	03/06/27	MXN	457,160	21,618,140	2.39
Bonos mexicanos	8.50%	31/05/29	MXN	85,360	4,272,876	0.47
					70,985,434	7.85
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.94%	12/02/29	PEN	49,455	14,927,535	1.65
Bono del Gobierno de Perú 144A	6.15%	12/08/32	PEN	19,555	5,902,548	0.65
Bono internacional del Gobierno de Perú	6.95%	12/08/31	PEN	16,704	5,397,133	0.60
					26,227,216	2.90
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	6.25%	14/01/36	PHP	85,000	1,584,684	0.17
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.50%	25/07/27	PLN	49,016	12,837,384	1.42
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.75%	25/04/28	PLN	115,959	30,697,072	3.40
					43,534,456	4.82
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	4.75%	24/02/25	RON	26,250	6,575,038	0.73
Bono del Gobierno de Rumanía	5.80%	26/07/27	RON	31,700	8,442,370	0.93
					15,017,408	1.66
RUSIA						
Bono federal ruso - OFZ	7.60%	14/04/21	RUB	361,762	5,188,701	0.57
Bono federal ruso - OFZ	7.10%	16/10/24	RUB	1,924,205	26,170,131	2.90
Bono federal ruso - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	1,414,808	19,547,794	2.16
Bono federal ruso - OFZ	8.15%	03/02/27	RUB	243,480	3,432,534	0.38
Bono federal ruso - OFZ	7.05%	19/01/28	RUB	379,004	4,963,424	0.55
					59,302,584	6.56
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.85%	02/04/26	ZAR	57,000	3,491,907	0.39
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	457,315	34,694,151	3.84
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.00%	28/02/31	ZAR	193,420	11,061,788	1.22
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	99,816	6,162,858	0.68

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUDÁFRICA (continuación)						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	217,314	13,469,532	1.49
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	437,831	27,113,294	3.00
					95,993,530	10.62
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	1.20%	14/07/21	THB	172,858	5,277,376	0.58
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	17/12/21	THB	455,475	14,688,940	1.63
Bono del Gobierno de Tailandia	3.63%	16/06/23	THB	322,200	10,528,722	1.16
Bono del Gobierno de Tailandia	2.13%	17/12/26	THB	263,552	7,915,771	0.88
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	92,131	3,094,137	0.34
Bono del Gobierno de Tailandia	3.40%	17/06/36	THB	553,706	17,972,788	1.99
					59,477,734	6.58
TURQUÍA						
Bono del Gobierno de Turquía	11.00%	02/03/22	TRY	92,294	14,616,412	1.62
Bono del Gobierno de Turquía	9.00%	24/07/24	TRY	11,425	1,578,542	0.18
Bono del Gobierno de Turquía	10.60%	11/02/26	TRY	40,296	5,908,113	0.65
Bono del Gobierno de Turquía	11.00%	24/02/27	TRY	54,794	7,992,621	0.88
Bono del Gobierno de Turquía	10.50%	11/08/27	TRY	133,446	18,813,245	2.08
					48,908,933	5.41
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	9.88%	20/06/22	UYU	154,270	4,717,573	0.52
TOTAL BONOS					**747,671,263**	**82.70**
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	18/04/19	EGP	169,225	8,936,723	0.99
ICBC Standard Bank plc	0.00%	25/04/19	EGP	175,350	9,228,381	1.02
					18,165,104	2.01
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**18,165,104**	**2.01**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**765,836,367**	**84.71**
Otros Valores						
BONOS						
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.62%	30/11/21	MYR	32,457	7,856,832	0.87
Bono del Gobierno de Malasia	3.76%	20/04/23	MYR	41,557	10,053,727	1.11
Bono del Gobierno de Malasia	3.88%	14/03/25	MYR	56,724	13,634,967	1.51
Bono del Gobierno de Malasia	3.89%	15/03/27	MYR	38,820	9,194,727	1.02
Bono del Gobierno de Malasia	3.84%	15/04/33	MYR	31,101	7,011,855	0.77
					47,752,108	5.28

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ						
Bono internacional del Gobierno de Perú	8.20%	12/08/26	PEN	28,305	9,853,652	1.09
Bono internacional del Gobierno de Perú	6.35%	12/08/28	PEN	14,377	4,470,491	0.50
					14,324,143	1.59
TOTAL BONOS					**62,076,251**	**6.87**
Total Otros Valores					**62,076,251**	**6.87**
Total Inversiones *(Coste: 944,712,177 USD)*					**827,912,618**	**91.58**
Otros activos menos pasivos					**76,167,888**	**8.42**
Patrimonio neto total					**904,080,506**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FRB - Bonos de tipo flotante
Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	7.63%	22/04/46	USD	1,390	1,010,356	0.26
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	11/01/48	USD	10,776	7,516,260	1.94
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	31/12/38	USD	8,732	4,835,270	1.25
Autonomous City of Buenos Aires Argentina, FRB Ω	52.70%	22/02/28	ARS	24,604	594,514	0.15
					13,956,400	3.60
BAHRÉIN						
Bono internacional del Gobierno de Bahréin	6.00%	19/09/44	USD	1,125	954,236	0.25
BOLIVIA						
Bono internacional del Gobierno de Bolivia	4.50%	20/03/28	USD	4,418	3,793,958	0.98
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F Ω	10.00%	01/01/27	BRL	15,100	4,261,856	1.10
Bono internacional del Gobierno de Brasil	5.00%	27/01/45	USD	4,410	3,865,365	1.00
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	1,373	1,460,529	0.38
					9,587,750	2.48
ISLAS CAIMÁN						
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd, FRB	8.44%	24/09/19	USD	249	249,928	0.06
CHILE						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos Ω	4.50%	01/03/26	CLP	4,145,000	6,184,648	1.60
CHINA						
China Development Bank	4.04%	06/07/28	CNY	90,000	13,426,573	3.47
COLOMBIA						
Colombian TES	10.00%	24/07/24	COP	31,764,000	11,523,167	2.97
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	23,055,100	6,743,200	1.74
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	3,674,900	1,117,967	0.29
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	3,058	2,890,697	0.75
					22,275,031	5.75
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	4.25%	26/01/23	USD	850	752,038	0.19

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
COSTA RICA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	5.63%	30/04/43	USD	1,818	1,388,497	0.36
					2,140,535	0.55
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	2,380	2,358,580	0.61
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.00%	19/07/28	USD	1,913	1,911,087	0.49
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.85%	27/01/45	USD	1,285	1,264,119	0.33
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.50%	15/02/48	USD	2,672	2,531,720	0.65
					8,065,506	2.08
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.95%	20/06/24	USD	3,179	2,813,415	0.72
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	8.88%	23/10/27	USD	1,953	1,694,228	0.44
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.88%	23/01/28	USD	2,552	2,083,070	0.54
					6,590,713	1.70
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	6.13%	31/01/22	USD	4,870	4,787,819	1.24
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.58%	21/02/23	USD	1,940	1,840,575	0.48
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.63%	16/04/30	EUR	750	743,430	0.19
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	738	637,447	0.16
					8,009,271	2.07
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	5.88%	30/01/25	USD	1,123	1,030,352	0.27
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	989	912,353	0.23
					1,942,705	0.50
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	4.88%	13/02/28	USD	1,380	1,314,864	0.34
HONG KONG						
CNAC HK Finbridge Co Ltd	4.63%	14/03/23	USD	1,971	1,989,754	0.51
CNAC HK Finbridge Co Ltd	5.13%	14/03/28	USD	1,966	1,994,330	0.52
					3,984,084	1.03
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	1.75%	26/10/22	HUF	2,328,610	8,334,183	2.15

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
HUNGRÍA (continuación)						
Bono del Gobierno de Hungría	3.00%	27/10/27	HUF	395,200	1,408,179	0.37
					9,742,362	2.52
INDIA						
Bono del Gobierno de la India	7.16%	20/05/23	INR	1,513,690	21,613,798	5.58
INDONESIA						
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.71%	15/11/23	USD	2,310	2,356,200	0.61
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	6.76%	15/11/48	USD	1,620	1,672,655	0.43
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	4.10%	24/04/28	USD	4,996	4,852,365	1.25
Bono del Tesoro indonesio	6.13%	15/05/28	IDR	28,213,000	1,725,270	0.45
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/29	IDR	77,903,000	5,543,525	1.43
Pertamina Persero PT	5.63%	20/05/43	USD	2,860	2,717,000	0.70
					18,867,015	4.87
IRAK						
Bono internacional de Irak	6.75%	09/03/23	USD	715	682,825	0.17
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	5,205	4,677,994	1.21
					5,360,819	1.38
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	6.13%	15/06/33	USD	675	561,094	0.14
JORDANIA						
Bono internacional del Gobierno de Jordania	5.75%	31/01/27	USD	2,016	1,859,760	0.48
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	24/04/25	USD	1,890	1,873,462	0.48
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	19/04/27	USD	1,145	1,115,963	0.29
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	2,571	2,457,966	0.64
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	2,640	2,666,400	0.69
					8,113,791	2.10
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de Kenia	8.25%	28/02/48	USD	2,154	1,841,670	0.48
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.96%	15/09/25	MYR	7,686	1,853,381	0.48
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.50%	03/06/27	MXN	72,630	3,434,521	0.89
Bonos mexicanos	8.50%	31/05/29	MXN	17,810	891,517	0.23
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	1,343	1,024,951	0.26
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	2,756	2,092,879	0.54

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	1,145	949,651	0.25
					8,393,519	2.17
MONGOLIA						
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	5.13%	05/12/22	USD	1,146	1,079,247	0.28
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	5.63%	01/05/23	USD	715	679,250	0.17
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	8.75%	09/03/24	USD	900	964,125	0.25
					2,722,622	0.70
PAÍSES BAJOS						
Petrobras Global Finance BV	8.75%	23/05/26	USD	1,168	1,315,168	0.34
Petrobras Global Finance BV	7.38%	17/01/27	USD	2,341	2,420,009	0.63
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	555	499,500	0.13
SABIC Capital II BV	4.00%	10/10/23	USD	1,569	1,563,116	0.40
SABIC Capital II BV	4.50%	10/10/28	USD	925	921,531	0.24
					6,719,324	1.74
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	21/11/25	USD	2,675	2,584,719	0.67
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.14%	23/02/30	USD	1,466	1,299,242	0.33
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.75%	21/01/31	USD	3,400	3,302,250	0.85
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.70%	23/02/38	USD	1,190	1,041,250	0.27
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	5,498	4,638,937	1.20
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	9.25%	21/01/49	USD	1,630	1,587,213	0.41
					14,453,611	3.73
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.13%	17/01/23	USD	2,560	2,348,800	0.61
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.50%	08/03/47	USD	1,956	1,584,360	0.41
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	1,093	905,824	0.23
					4,838,984	1.25
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	4.50%	16/04/50	USD	1,550	1,484,125	0.38
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.94%	12/02/29	PEN	21,416	6,464,222	1.67

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Perú	6.95%	12/08/31	PEN	14,505	4,686,627	1.21
					11,150,849	2.88
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	6.25%	14/01/36	PHP	20,000	372,867	0.10
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.50%	25/01/23	PLN	18,316	4,971,050	1.28
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.50%	25/07/27	PLN	13,230	3,464,962	0.90
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.75%	25/04/28	PLN	10,374	2,746,242	0.71
					11,182,254	2.89
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	5.10%	23/04/48	USD	2,447	2,574,067	0.66
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	4.75%	24/02/25	RON	6,080	1,522,904	0.39
Bono del Gobierno de Rumanía	5.80%	26/07/27	RON	5,000	1,331,604	0.35
					2,854,508	0.74
RUSIA						
Bono federal ruso - OFZ	7.10%	16/10/24	RUB	165,811	2,255,111	0.58
Bono federal ruso - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	617,440	8,530,903	2.20
Bono federal ruso - OFZ	8.15%	03/02/27	RUB	51,776	729,928	0.19
					11,515,942	2.97
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	6.35%	10/08/28	USD	2,704	2,614,092	0.68
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	148,010	11,228,752	2.90
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.00%	28/02/31	ZAR	49,081	2,806,956	0.72
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	32,171	2,011,646	0.52
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	85,202	5,280,978	1.36
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	114,658	7,100,352	1.83
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	2,094	1,769,430	0.46
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	6.30%	22/06/48	USD	389	370,036	0.10
					33,182,242	8.57

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.85%	12/12/25	THB	30,000	1,009,057	0.26
Bono del Gobierno de Tailandia	2.13%	17/12/26	THB	99,808	2,997,728	0.77
Bono del Gobierno de Tailandia	4.88%	22/06/29	THB	63,981	2,356,290	0.61
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	50,664	1,701,505	0.44
Bono del Gobierno de Tailandia	3.40%	17/06/36	THB	42,420	1,376,914	0.36
					9,441,494	2.44
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	896	757,120	0.20
TURQUÍA						
Bono del Gobierno de Turquía	10.50%	15/01/20	TRY	21,313	3,661,797	0.95
Bono del Gobierno de Turquía	11.00%	02/03/22	TRY	28,090	4,448,526	1.15
Bono del Gobierno de Turquía	11.00%	24/02/27	TRY	13,891	2,026,194	0.52
Bono del Gobierno de Turquía	10.50%	11/08/27	TRY	38,314	5,401,561	1.40
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.63%	30/03/21	USD	2,180	2,185,450	0.56
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.20%	16/02/26	EUR	2,600	2,968,227	0.77
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	3,431	2,547,517	0.66
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	9,286	7,568,090	1.95
					30,807,362	7.96
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	8.99%	01/02/24	USD	2,130	1,986,225	0.51
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.38%	25/09/32	USD	3,422	2,731,184	0.71
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB	0.00%	31/05/40	USD	3,925	2,256,875	0.58
					6,974,284	1.80
REINO UNIDO						
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	1,248	1,232,400	0.32
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA, FTB ±	8.50%	27/10/20	USD	1,107	1,035,961	0.27
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	338	51,071	0.01
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19	USD	920	217,918	0.06
					1,304,950	0.34
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	5.38%	20/09/22	USD	405	294,131	0.08
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.50%	14/04/24	USD	535	403,256	0.10

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ZAMBIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.97%	30/07/27	USD	1,405	1,059,019	0.27
					1,756,406	0.45
TOTAL BONOS					**336,008,822**	**86.78**
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	18/04/19	EGP	39,675	2,095,225	0.54
ICBC Standard Bank plc	0.00%	25/04/19	EGP	43,925	2,311,700	0.60
					4,406,925	1.14
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**4,406,925**	**1.14**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**340,415,747**	**87.92**
Otros Valores						
BONOS						
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.88%	10/03/22	MYR	10,438	2,544,422	0.65
Bono del Gobierno de Malasia	3.76%	20/04/23	MYR	21,752	5,262,379	1.36
Bono del Gobierno de Malasia	3.90%	16/11/27	MYR	947	224,805	0.06
Bono del Gobierno de Malasia	3.73%	15/06/28	MYR	4,729	1,113,961	0.29
Bono del Gobierno de Malasia	4.50%	15/04/30	MYR	6,796	1,659,721	0.43
Emisión de inversiones del Gobierno de Malasia	4.07%	30/09/26	MYR	2,632	631,005	0.16
					11,436,293	2.95
TOTAL BONOS					**11,436,293**	**2.95**
Total Otros Valores					**11,436,293**	**2.95**
Total Inversiones *(Coste: 365,733,674 USD)*					**351,852,040**	**90.87**
Otros activos menos pasivos					**35,352,486**	**9.13**
Patrimonio neto total					**387,204,526**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
FRB - Bonos de tipo flotante
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»
± Valor en situación de impago
^ La fecha de vencimiento es el 5 de junio de 2115

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Agua y Saneamientos Argentinos SA	6.63%	01/02/23	USD	3,248	2,331,820	0.45
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.88%	11/01/28	USD	4,638	3,333,563	0.64
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	7.63%	22/04/46	USD	1,638	1,190,621	0.23
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	11/01/48	USD	8,791	6,131,723	1.19
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	31/12/38	USD	10,143	5,616,951	1.09
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	68,120	1,172,715	0.23
YPF SA	7.00%	15/12/47	USD	2,412	1,733,625	0.34
					21,511,018	4.17
AUSTRIA						
Eldorado Intl Finance GmbH	8.63%	16/06/21	USD	2,658	2,760,997	0.53
JBS Investments GmbH	7.00%	15/01/26	USD	1,570	1,545,586	0.30
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	2,030	2,073,138	0.40
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	3,121	3,199,025	0.62
					9,578,746	1.85
BERMUDAS						
Digicel Ltd	6.75%	01/03/23	USD	2,072	1,634,290	0.32
Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB	4.95%	31/12/49	USD	2,735	2,608,506	0.50
					4,242,796	0.82
BRASIL						
Banco do Brasil SA, VRB	6.25%	31/12/49	USD	5,620	4,840,225	0.94
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	4,283	4,556,041	0.88
Centrais Eletricas Brasileiras SA	5.75%	27/10/21	USD	1,199	1,204,995	0.23
Itau Unibanco Holding SA, VRB	6.13%	31/12/49	USD	1,952	1,834,880	0.36
Oi SA, PIK	10.00%	27/07/25	USD	4,059	4,013,336	0.78
Samarco Mineracao SA[±]	4.13%	01/11/22	USD	7,575	5,780,672	1.12
					22,230,149	4.31
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CMHI Finance BVI Co Ltd	5.00%	06/08/28	USD	1,180	1,204,176	0.23
Dianjian International Finance Ltd, VRB	4.60%	31/12/49	USD	2,959	2,773,868	0.54
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	4.88%	07/10/20	USD	9,397	9,344,142	1.81
GTL Trade Finance Inc/Gerdau Holdings Inc	5.89%	29/04/24	USD	1,465	1,525,431	0.30
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	USD	5,870	5,495,788	1.06
					20,343,405	3.94

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	USD	895	735,019	0.14
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	01/03/26	USD	5,086	4,106,945	0.80
Stoneway Capital Corp	10.00%	01/03/27	USD	2,088	1,878,173	0.36
					6,720,137	1.30
ISLAS CAIMÁN						
Agile Group Holdings Ltd	9.50%	23/11/20	USD	2,410	2,502,905	0.48
Central China Real Estate Ltd	6.88%	23/10/20	USD	2,027	1,990,376	0.39
China Evergrande Group	6.25%	28/06/21	USD	621	593,098	0.11
China Evergrande Group	4.25%	14/02/23	HKD	18,000	2,035,226	0.39
China Evergrande Group	7.50%	28/06/23	USD	3,100	2,740,013	0.53
DP World Crescent Ltd	4.85%	26/09/28	USD	8,060	7,888,725	1.53
Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd, VRB	6.38%	31/12/49	USD	4,929	4,996,774	0.97
Emirates NBD Tier 1 Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	USD	5,434	5,434,000	1.05
Fibria Overseas Finance Ltd	4.00%	14/01/25	USD	2,872	2,719,885	0.53
Gol Finance Inc	7.00%	31/01/25	USD	2,287	2,044,006	0.40
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	USD	6,620	4,895,656	0.95
Logan Property Holdings Co Ltd	8.75%	12/12/20	USD	1,120	1,144,351	0.22
MAF Global Securities Ltd, VRB	5.50%	31/12/49	USD	2,891	2,717,540	0.53
Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/25	USD	6,710	6,152,382	1.19
Mongolian Mining Corp, PIK	0.00%	31/12/49	USD	924	459,655	0.09
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	5,263	5,205,844	1.01
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,860	1,792,277	0.35
Saudi Electricity Global Sukuk Co 4	4.22%	27/01/24	USD	3,286	3,277,785	0.63
					58,590,498	11.35
CHILE						
Inversiones CMPC SA	4.75%	15/09/24	USD	2,668	2,654,660	0.52
SACI Falabella	4.38%	27/01/25	USD	2,664	2,597,400	0.50
					5,252,060	1.02
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	3.25%	19/10/23	USD	3,220	3,250,361	0.63
China Minmetals Corp, VRB	4.45%	31/12/49	USD	4,705	4,594,224	0.89
					7,844,585	1.52
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	USD	6,451	6,237,311	1.21
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, VRB	8.50%	31/12/49	USD	2,330	2,408,637	0.46
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	7,304	6,904,398	1.34
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	9,570,000	2,844,886	0.55
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	01/11/28	USD	2,180	2,206,705	0.43
					20,601,937	3.99

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CURAZAO						
Teva Pharmaceutical Finance Co BV	3.65%	10/11/21	USD	1,282	1,221,105	0.24
GEORGIA						
Bank of Georgia JSC	6.00%	26/07/23	USD	3,974	3,859,549	0.75
INDIA						
Indiabulls Housing Finance Ltd	8.57%	15/10/19	INR	181,900	2,616,856	0.51
State Bank of India	4.50%	28/09/23	USD	2,968	3,006,975	0.58
					5,623,831	1.09
INDONESIA						
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.71%	15/11/23	USD	3,130	3,192,600	0.62
Jasa Marga Persero Tbk PT	7.50%	11/12/20	IDR	20,380,000	1,360,556	0.26
					4,553,156	0.88
IRLANDA						
C&W Senior Financing DAC	6.88%	15/09/27	USD	1,261	1,160,120	0.22
VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	31/12/49	USD	1,790	1,680,363	0.33
					2,840,483	0.55
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	5.13%	01/08/22	USD	2,641	2,667,410	0.52
ISRAEL						
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	4.44%	30/12/20	USD	379	377,496	0.07
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.08%	30/12/23	USD	1,211	1,206,856	0.23
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.41%	30/12/25	USD	1,730	1,727,539	0.34
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	3,019	3,049,190	0.59
					6,361,081	1.23
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	3.88%	19/04/22	USD	1,701	1,675,485	0.33
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	24/04/25	USD	1,249	1,238,071	0.24
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	3,498	3,532,980	0.68
					6,446,536	1.25
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	6.63%	15/02/23	USD	4,549	4,378,412	0.85
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	USD	2,614	2,388,543	0.46
Millicom International Cellular SA	6.63%	15/10/26	USD	1,300	1,326,000	0.26
Nexa Resources SA	5.38%	04/05/27	USD	2,920	2,834,225	0.55
					10,927,180	2.12

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	9,400	9,544,917	1.85
REPÚBLICA DE MAURICIO						
HTA Group Ltd	9.13%	08/03/22	USD	3,010	3,070,200	0.60
MTN Mauritius Investment Ltd	6.50%	13/10/26	USD	5,452	5,336,145	1.03
					8,406,345	1.63
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.88%	31/12/49	USD	7,487	7,253,031	1.41
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49	USD	5,011	4,854,406	0.94
Cemex SAB de CV	7.75%	16/04/26	USD	2,355	2,481,582	0.48
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	1,827	1,394,330	0.27
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	4,036	3,064,898	0.59
					19,048,247	3.69
MONGOLIA						
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	19/05/20	USD	4,628	4,824,690	0.93
MARRUECOS						
OCP SA	5.63%	25/04/24	USD	2,392	2,457,780	0.47
OCP SA	4.50%	22/10/25	USD	3,053	2,934,696	0.57
					5,392,476	1.04
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	USD	4,284	3,962,700	0.77
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	1,957	1,986,355	0.39
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	3,110	3,222,737	0.63
Equate Petrochemical BV	4.25%	03/11/26	USD	5,356	5,195,320	1.01
IHS Netherlands Holdco BV	9.50%	27/10/21	USD	1,593	1,610,921	0.31
Indo Energy Finance II BV	6.38%	24/01/23	USD	1,589	1,489,202	0.29
Metinvest BV	7.75%	23/04/23	USD	1,213	1,100,797	0.21
Minejesa Capital BV	4.63%	10/08/30	USD	6,555	5,891,306	1.14
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	USD	5,337	4,709,903	0.91
Myriad International Holdings BV	5.50%	21/07/25	USD	2,420	2,435,125	0.47
Myriad International Holdings BV	4.85%	06/07/27	USD	1,521	1,465,864	0.28
Petrobras Global Finance BV	6.25%	17/03/24	USD	2,649	2,696,020	0.52
Petrobras Global Finance BV	4.75%	14/01/25	EUR	4,300	5,132,507	0.99
Petrobras Global Finance BV	8.75%	23/05/26	USD	1,220	1,373,720	0.27
Petrobras Global Finance BV	6.00%	27/01/28	USD	4,231	3,997,237	0.78
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	567	510,300	0.10
SABIC Capital II BV	4.00%	10/10/23	USD	2,402	2,392,993	0.46
SABIC Capital II BV	4.50%	10/10/28	USD	1,250	1,245,313	0.24
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.20%	21/07/21	USD	1,026	943,781	0.18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	USD	5,393	4,658,204	0.90

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	USD	8,344	8,375,290	1.62
					64,395,595	12.47
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	USD	7,403	7,884,195	1.53
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	21/11/25	USD	3,450	3,333,563	0.64
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.75%	21/01/31	USD	4,400	4,273,500	0.83
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	9.25%	21/01/49	USD	1,840	1,791,700	0.35
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	USD	3,933	3,913,335	0.76
					21,196,293	4.11
OMÁN						
National Bank of Oman SAOG	5.63%	25/09/23	USD	5,420	5,260,788	1.02
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.13%	17/01/23	USD	6,436	5,905,030	1.14
					11,165,818	2.16
PERÚ						
Orazul Energy Egenor S en C por A	5.63%	28/04/27	USD	3,923	3,471,855	0.67
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	5.10%	23/04/48	USD	4,254	4,474,900	0.87
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	3,209	2,840,960	0.55
Indika Energy Capital III Pte Ltd	5.88%	09/11/24	USD	1,124	980,690	0.19
United Overseas Bank Ltd, VRB	3.50%	16/09/26	USD	2,909	2,884,550	0.56
					6,706,200	1.30
SUDÁFRICA						
Absa Group Ltd	6.25%	25/04/28	USD	3,131	2,950,967	0.57
Sibanye Gold Ltd	1.88%	26/09/23	USD	1,200	919,600	0.18
					3,870,567	0.75
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	5.25%	11/10/23	USD	3,386	3,394,465	0.66
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL	4.05%	19/03/24	USD	3,880	3,910,653	0.76
PTTEP Treasury Center Co Ltd, VRB	4.88%	31/12/49	USD	3,083	3,069,512	0.59
Thaioil Treasury Center Co Ltd	4.63%	20/11/28	USD	1,420	1,430,437	0.28
Thaioil Treasury Center Co Ltd	5.38%	20/11/48	USD	1,940	1,962,464	0.38
					10,373,066	2.01

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA						
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	2,385	2,241,900	0.43
TC Ziraat Bankasi AS	5.13%	29/09/23	USD	982	870,297	0.17
Bono internacional del Gobierno de Turquía	3.25%	23/03/23	USD	11,253	10,106,601	1.96
Turkiye Garanti Bankasi AS	11.50%	12/11/21	TRY	11,410	1,685,665	0.33
Turkiye Is Bankasi AS	5.00%	25/06/21	USD	1,216	1,114,160	0.22
Turkiye Is Bankasi AS	5.38%	06/10/21	USD	3,877	3,552,301	0.69
Turkiye Is Bankasi AS	6.13%	25/04/24	USD	1,128	957,390	0.18
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.50%	27/10/21	USD	1,745	1,603,219	0.31
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.75%	30/01/23	USD	1,781	1,576,185	0.30
Yapi ve Kredi Bankasi AS	13.13%	10/06/20	TRY	9,556	1,582,428	0.31
Yapi ve Kredi Bankasi AS	5.75%	24/02/22	USD	2,149	2,025,433	0.39
					27,315,579	5.29
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB	0.00%	31/05/40	USD	2,205	1,267,875	0.25
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
DP World Ltd	5.63%	25/09/48	USD	2,487	2,340,889	0.45
NBK Tier 1 Financing Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	USD	4,309	4,357,476	0.85
					6,698,365	1.30
REINO UNIDO						
DTEK Finance Plc, PIK	10.75%	31/12/24	USD	2,217	2,059,029	0.40
Liquid Telecommunications Financing Plc	8.50%	13/07/22	USD	7,036	7,106,360	1.38
MARB BondCo Plc	7.00%	15/03/24	USD	2,856	2,714,985	0.53
Petra Diamonds US Treasury Plc	7.25%	01/05/22	USD	2,680	2,492,400	0.48
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	5,669	5,598,137	1.08
Tullow Oil Plc	6.25%	15/04/22	USD	5,927	5,701,033	1.10
Ukreximbank Via Biz Finance Plc	9.75%	22/01/25	USD	943	884,063	0.17
Vedanta Resources Plc	6.00%	31/01/19	USD	3,100	3,101,938	0.60
					29,657,945	5.74
ESTADOS UNIDOS						
SASOL Financing USA LLC	5.88%	27/03/24	USD	4,575	4,552,125	0.88
SASOL Financing USA LLC	6.50%	27/09/28	USD	1,849	1,847,521	0.36
Southern Copper Corp	5.25%	08/11/42	USD	1,199	1,141,568	0.22
Letra del Tesoro estadounidense	1.25%	31/08/19	USD	6,750	6,689,882	1.30
					14,231,096	2.76
TOTAL BONOS					**476,851,956**	**92.38**
ACCIONES ORDINARIAS						
BRASIL						
Oi SA			USD	331	529,806	0.10

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

Descripción del valor	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados (continuación)				
ACCIONES ORDINARIAS (continuación)				
COLOMBIA				
Frontera Energy Corp	USD	2	20,263	0.00
MÉXICO				
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV	MXN	2,076	255,088	0.05
MONGOLIA				
Mongolian Mining Corp	HKD	6,890	139,053	0.03
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS			**944,210**	**0.18**
DERECHOS				
BRASIL				
Oi SA	USD	442	2,606	0.00
CHINA				
Kaisa Group Holdings Ltd	USD	0*	14,136	0.00
TOTAL DERECHOS			**16,742**	**0.00**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados			**477,812,908**	**92.56**
Otros Valores				
WARRANTS				
MÉXICO				
Urbi Warrant	MXN	1,184	22,524	0.00
TOTAL *WARRANTS*			**22,524**	**0.00**
Total Otros Valores			**22,524**	**0.00**
Total Inversiones *(Coste: 508,023,734 USD)*			**477,835,432**	**92.56**
Otros activos menos pasivos			**38,372,667**	**7.44**
Patrimonio neto total			**516,208,099**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
PIK-Pago en especie
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
^ La fecha de vencimiento es el 5 de junio de 2115
* Número de títulos inferior a quinientos.

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Paladin Energy Ltd	9.00%	25/01/23	USD	801	732,915	0.31
Seven Group Holdings Ltd	2.20%	05/03/25	AUD	1,400	906,752	0.39
					1,639,667	0.70
BERMUDAS						
Golar LNG Ltd	2.75%	15/02/22	USD	741	694,458	0.30
Jazz Investments I Ltd	1.50%	15/08/24	USD	1,750	1,577,506	0.67
Kunlun Energy Co Ltd	1.63%	25/07/19	CNH	6,000	1,091,556	0.46
Ship Finance International Ltd	5.75%	15/10/21	USD	1,603	1,510,827	0.64
					4,874,347	2.07
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Asia View Ltd	1.50%	08/08/19	USD	500	586,270	0.25
China Yangtze Power International BVI 1 Ltd	0.00%	09/11/21	USD	1,900	2,023,329	0.86
PB Issuer No 4 Ltd	3.25%	03/07/21	USD	1,384	1,369,561	0.58
Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd	0.00%	09/08/21	USD	5,214	5,166,605	2.20
Strategic International Group Ltd	0.00%	21/07/22	EUR	539	672,817	0.29
					9,818,582	4.18
ISLAS CAIMÁN						
AYC Finance Ltd	0.50%	02/05/19	USD	2,700	2,788,695	1.19
China Evergrande Group	4.25%	14/02/23	HKD	32,000	3,614,073	1.54
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd	0.00%	05/01/23	USD	1,200	1,272,150	0.54
Ctrip.com International Ltd	1.99%	01/07/25	USD	4,009	3,893,741	1.65
Harvest International Co	0.00%	21/11/22	HKD	29,000	3,501,031	1.49
Herbalife Nutrition Ltd	2.00%	15/08/19	USD	1,706	2,358,374	1.00
Huazhu Group Ltd	0.38%	01/11/22	USD	3,076	3,050,940	1.30
Sea Ltd 144A	2.25%	01/07/23	USD	1,014	887,018	0.38
Transocean Inc	0.50%	30/01/23	USD	1,300	1,238,683	0.53
Vipshop Holdings Ltd	1.50%	15/03/19	USD	1,173	1,156,924	0.49
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	23/05/23	HKD	12,000	1,418,509	0.60
					25,180,138	10.71
CHINA						
China Railway Construction Corp Ltd	1.50%	21/12/21	CNH	24,000	3,463,579	1.47
CRRC Corp Ltd	0.00%	05/02/21	USD	6,500	6,497,291	2.77
					9,960,870	4.24
FRANCIA						
Elis SA Ω	0.00%	06/10/23	EUR	707	755,501	0.32
Genfit Ω	3.50%	16/10/22	EUR	839	825,148	0.35
					1,580,649	0.67
ALEMANIA						
Deutsche Wohnen SE	0.60%	05/01/26	EUR	4,800	5,802,081	2.47
Fresenius SE & Co KGaA	0.00%	24/09/19	EUR	1,200	1,438,325	0.61
LEG Immobilien AG	0.88%	01/09/25	EUR	600	730,370	0.31

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
RAG-Stiftung	0.00%	02/10/24	EUR	4,200	4,596,577	1.95
Symrise AG	0.24%	20/06/24	EUR	700	847,017	0.36
					13,414,370	5.70
HONG KONG						
Bagan Capital Ltd	0.00%	23/09/21	USD	2,376	2,282,231	0.97
ITALIA						
Prysmian SpA	0.00%	17/01/22	EUR	1,400	1,471,877	0.63
Snam SpA	0.00%	20/03/22	EUR	1,800	2,048,411	0.87
					3,520,288	1.50
JAPÓN						
AEON Financial Service Co Ltd	0.00%	13/09/19	JPY	52,000	475,140	0.20
ANA Holdings Inc	0.00%	19/09/24	JPY	240,000	2,218,658	0.94
Ezaki Glico Co Ltd	0.00%	30/01/24	JPY	70,000	653,329	0.28
Gunma Bank Ltd	0.00%	11/10/19	USD	1,000	966,250	0.41
Kansai Paint Co Ltd	0.00%	17/06/22	JPY	360,000	3,323,064	1.41
Kyushu Electric Power Co Inc	0.00%	31/03/20	JPY	390,000	3,698,184	1.57
LINE Corp	0.00%	19/09/25	JPY	120,000	1,010,203	0.43
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	0.00%	29/03/24	JPY	450,000	4,165,622	1.77
SBI Holdings Inc	0.00%	13/09/23	JPY	90,000	833,842	0.35
Shizuoka Bank Ltd, FRB	1.99%	25/01/23	USD	1,800	1,719,900	0.73
Sony Corp	0.00%	30/09/22	JPY	210,000	2,339,199	1.00
Takashimaya Co Ltd	0.00%	06/12/28	JPY	170,000	1,553,234	0.66
Toray Industries Inc	0.00%	31/08/21	JPY	170,000	1,682,917	0.72
Yamada Denki Co Ltd	0.00%	28/06/19	JPY	200,000	1,870,519	0.80
Yamaguchi Financial Group Inc, FRB	2.32%	26/03/20	USD	2,100	2,065,602	0.88
					28,575,663	12.15
JERSEY						
Ensco Jersey Finance Ltd	3.00%	31/01/24	USD	998	656,587	0.28
Helical Bar Jersey Ltd	4.00%	17/06/19	GBP	600	768,936	0.33
PHP Finance Jersey Ltd	4.25%	20/05/19	GBP	200	291,385	0.12
					1,716,908	0.73
LUXEMBURGO						
Deutsche Bank Luxembourg SA	0.00%	09/06/20	JPY	400,000	4	0.00
PAÍSES BAJOS						
Civitas Properties Finance BV	4.00%	24/11/22	EUR	1,400	1,416,363	0.60
Ichor Coal NV, S/U	5.00%	07/06/19	EUR	5,100	2,915,032	1.24
NXP Semiconductors NV	1.00%	01/12/19	USD	3,689	3,693,611	1.57
QIAGEN NV	0.88%	19/03/21	USD	1,600	2,012,000	0.86
QIAGEN NV	1.00%	13/11/24	USD	800	796,168	0.34
Siemens Financieringsmaatschappij NV	1.65%	16/08/19	USD	3,750	3,907,163	1.66
STMicroelectronics NV	0.00%	03/07/22	USD	1,400	1,402,100	0.60

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Wright Medical Group NV	2.25%	15/11/21	USD	634	855,900	0.36
					16,998,337	7.23
NORUEGA						
Telenor East Holding II AS	0.25%	20/09/19	USD	1,600	1,560,528	0.66
SINGAPUR						
Suntec Real Estate Investment Trust	1.75%	30/11/24	SGD	1,500	1,059,107	0.45
SUDÁFRICA						
Sibanye Gold Ltd	1.88%	26/09/23	USD	600	453,975	0.19
COREA DEL SUR						
LG Chem Ltd	0.00%	16/04/21	EUR	3,300	3,776,324	1.61
ESPAÑA						
Cellnex Telecom SA	1.50%	16/01/26	EUR	1,000	1,175,658	0.50
SUIZA						
Sika AG	0.15%	05/06/25	CHF	2,900	2,997,575	1.27
TAIWÁN						
United Microelectronics Corp	0.00%	18/05/20	USD	1,800	1,727,937	0.73
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Aabar Investments PJSC	0.50%	27/03/20	EUR	2,000	2,098,663	0.89
DP World Ltd	1.75%	19/06/24	USD	1,200	1,143,312	0.49
					3,241,975	1.38
REINO UNIDO						
BP Capital Markets Plc	1.00%	28/04/23	GBP	1,300	2,016,784	0.86
J Sainsbury Plc, VRB	2.88%	31/12/49	GBP	600	782,882	0.33
					2,799,666	1.19
ESTADOS UNIDOS						
Akamai Technologies Inc 144A	0.13%	01/05/25	USD	3,215	2,943,406	1.25
Atlassian Inc 144A	0.63%	01/05/23	USD	2,735	3,458,298	1.47
BioMarin Pharmaceutical Inc	1.50%	15/10/20	USD	2,013	2,231,914	0.95
Booking Holdings Inc	0.35%	15/06/20	USD	745	1,000,345	0.43
DexCom Inc 144A	0.75%	01/12/23	USD	1,497	1,518,512	0.65
DISH Network Corp	3.38%	15/08/26	USD	2,379	1,908,527	0.81
Dycom Industries Inc	0.75%	15/09/21	USD	890	830,056	0.35
Exact Sciences Corp	1.00%	15/01/25	USD	1,559	1,720,450	0.73
Extra Space Storage LP 144A	3.13%	01/10/35	USD	1,005	1,101,410	0.47
FireEye Inc	1.63%	01/06/35	USD	1,690	1,537,900	0.65
FireEye Inc 144A	0.88%	01/06/24	USD	959	964,255	0.41
GCI Liberty Inc 144A	1.75%	30/09/46	USD	1,487	1,458,168	0.62
Illumina Inc	0.50%	15/06/21	USD	1,144	1,507,209	0.64
JPMorgan Chase Financial Co LLC 144A	0.25%	01/05/23	USD	1,056	963,595	0.41

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Liberty Media Corp	1.38%	15/10/23	USD	1,748	1,897,139	0.81
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	1.00%	30/01/23	USD	795	817,642	0.35
Live Nation Entertainment Inc 144A	2.50%	15/03/23	USD	966	981,398	0.42
Lumentum Holdings Inc	0.25%	15/03/24	USD	1,810	1,794,972	0.76
Microchip Technology Inc	1.63%	15/02/27	USD	6,427	6,272,495	2.67
Neurocrine Biosciences Inc	2.25%	15/05/24	USD	640	744,800	0.32
New Relic Inc 144A	0.50%	01/05/23	USD	2,045	2,054,284	0.87
Nuance Communications Inc	1.00%	15/12/35	USD	1,200	1,046,770	0.45
Nutanix Inc 144A	0.00%	15/01/23	USD	2,004	2,195,382	0.93
NuVasive Inc	2.25%	15/03/21	USD	1,132	1,188,385	0.51
ON Semiconductor Corp	1.00%	01/12/20	USD	2,188	2,407,763	1.02
Palo Alto Networks Inc 144A	0.75%	01/07/23	USD	4,638	4,599,268	1.96
Pure Storage Inc 144A	0.13%	15/04/23	USD	1,985	1,856,265	0.79
RingCentral Inc 144A	0.00%	15/03/23	USD	1,735	2,054,604	0.87
Sarepta Therapeutics Inc 144A	1.50%	15/11/24	USD	465	780,330	0.33
Splunk Inc 144A	0.50%	15/09/23	USD	3,880	3,823,379	1.63
Square Inc 144A	0.50%	15/05/23	USD	1,510	1,581,619	0.67
Starwood Property Trust Inc	4.38%	01/04/23	USD	1,100	1,082,125	0.46
Tesla Inc	1.25%	01/03/21	USD	4,548	5,106,062	2.17
Viavi Solutions Inc	1.00%	01/03/24	USD	1,163	1,145,555	0.49
Wayfair Inc 144A	1.13%	01/11/24	USD	440	450,872	0.19
Workday Inc	0.25%	01/10/22	USD	1,167	1,436,320	0.61
Zendesk Inc 144A	0.25%	15/03/23	USD	1,007	1,140,186	0.48
					69,601,660	29.60
VIETNAM						
No Va Land Investment Group Corp	5.50%	27/04/23	USD	1,199	1,124,063	0.48
TOTAL BONOS					**209,080,522**	**88.91**
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Paladin Energy Ltd			AUD	20,807	2,636,726	1.12
REINO UNIDO						
TechnipFMC Plc			EUR	33	675,492	0.29
ESTADOS UNIDOS						
Crown Castle International Corp			USD	1	1,003,847	0.43
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**4,316,065**	**1.84**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**213,396,587**	**90.75**
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
CyberAgent Inc	0.00%	19/02/25	JPY	70,000	683,895	0.29

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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)						
Mitsui OSK Lines Ltd	0.00%	24/04/20	USD	1,500	1,410,000	0.60
Relo Group Inc	0.00%	22/03/21	JPY	80,000	762,703	0.33
					2,856,598	1.22
TOTAL BONOS					**2,856,598**	**1.22**
Total Otros Valores					**2,856,598**	**1.22**
Total Inversiones *(Coste: 226,488,718 USD)*					**216,253,185**	**91.97**
Otros activos menos pasivos					**18,893,085**	**8.03**
Patrimonio neto total					**235,146,270**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FRB - Bonos de tipo flotante
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.
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 Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CANADÁ						
Bausch Health Cos Inc	4.50%	15/05/23	EUR	928	878,236	0.85
ISLAS CAIMÁN						
Mizzen Bondco Ltd	7.00%	01/05/21	GBP	580	642,030	0.62
DINAMARCA						
Norican A/S	4.50%	15/05/23	EUR	1,226	1,059,162	1.02
FRANCIA						
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	684	677,442	0.65
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	1,031	854,357	0.82
Casino Guichard Perrachon SA	4.41%	06/08/19	EUR	1,200	1,219,722	1.18
Constantin Investissement 3 SASU	5.38%	15/04/25	EUR	560	522,833	0.50
Credit Agricole SA, VRB	8.38%	31/12/49	USD	1,350	1,208,801	1.17
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49	EUR	600	582,266	0.56
La Financiere Atalian SASU	5.13%	15/05/25	EUR	686	573,623	0.55
Novafives SAS, FRB	4.50%	15/06/25	EUR	186	151,590	0.15
Orano SA	4.38%	06/11/19	EUR	1,150	1,172,862	1.13
Orano SA	4.88%	23/09/24	EUR	650	645,008	0.62
Rexel SA	2.13%	15/06/25	EUR	650	618,337	0.60
SPIE SA	3.13%	22/03/24	EUR	1,200	1,160,363	1.12
					9,387,204	9.05
ALEMANIA						
KME AG	6.75%	01/02/23	EUR	781	677,229	0.65
ProGroup AG	3.00%	31/03/26	EUR	642	617,977	0.59
ProGroup AG, FRB	2.50%	31/03/24	EUR	1,487	1,483,154	1.43
Unitymedia GmbH	3.75%	15/01/27	EUR	2,319	2,384,454	2.30
					5,162,814	4.97
IRLANDA						
eircom Finance DAC	4.50%	31/05/22	EUR	843	856,951	0.82
James Hardie International Finance DAC	3.63%	01/10/26	EUR	1,167	1,139,159	1.10
Smurfit Kappa Acquisitions	4.13%	30/01/20	EUR	1,080	1,117,368	1.08
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	15/09/24	GBP	1,865	2,000,485	1.93
					5,113,963	4.93
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	1,100	651,632	0.63
Fabric BC SpA, FRB	4.13%	30/11/24	EUR	790	775,806	0.75
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	EUR	460	482,874	0.47
Telecom Italia SpA	3.25%	16/01/23	EUR	300	306,185	0.29
Telecom Italia SpA	2.50%	19/07/23	EUR	910	896,201	0.86
Wind Tre SpA	3.13%	20/01/25	EUR	1,729	1,542,922	1.49
					4,655,620	4.49
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	5.50%	31/07/22	GBP	848	763,539	0.73

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	7.50%	15/05/26	USD	530	425,382	0.41
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	1,312	1,053,782	1.02
Altice Finco SA 144A	7.63%	15/02/25	USD	753	547,001	0.53
Altice Luxembourg SA 144A	7.63%	15/02/25	USD	800	526,615	0.51
Amigo Luxembourg SA	7.63%	15/01/24	GBP	1,443	1,578,863	1.52
BMBG Bond Finance SCA	3.00%	15/06/21	EUR	735	740,917	0.71
Cirsa Finance International Sarl	6.25%	20/12/23	EUR	1,037	1,052,631	1.01
Groupe Ecore Holding SAS, FRB	6.25%	15/11/23	EUR	737	690,937	0.67
Hercule Debtco Sarl, PIK	6.75%	30/06/24	EUR	1,222	1,094,857	1.05
LSF10 Wolverine Investments SCA	5.00%	15/03/24	EUR	250	239,281	0.23
Matterhorn Telecom SA	3.88%	01/05/22	EUR	1,845	1,802,788	1.74
Matterhorn Telecom SA	4.00%	15/11/27	EUR	1,220	1,114,453	1.07
Matterhorn Telecom SA, FRB	3.25%	01/02/23	EUR	1,009	1,002,798	0.97
Rossini Sarl	6.75%	30/10/25	EUR	1,381	1,374,827	1.32
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	1,170	1,065,066	1.03
Takko Luxembourg 2 SCA	5.38%	15/11/23	EUR	814	588,590	0.57
Takko Luxembourg 2 SCA, FRB	5.38%	15/11/23	EUR	252	180,342	0.17
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	1,051	1,308,959	1.26
					16,388,089	15.79
MULTINACIONALES						
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC	5.38%	01/05/23	EUR	1,564	1,444,557	1.39
PAÍSES BAJOS						
EA Partners II BV ±	6.75%	01/06/21	USD	538	265,065	0.25
Energizer Gamma Acquisition BV	4.63%	15/07/26	EUR	959	899,077	0.87
Fiat Chrysler Automobiles NV	3.75%	29/03/24	EUR	641	673,986	0.65
Intertrust Group BV	3.38%	15/11/25	EUR	900	889,218	0.86
InterXion Holding NV	4.75%	15/06/25	EUR	1,590	1,634,141	1.57
IPD 3 BV	4.50%	15/07/22	EUR	591	588,341	0.57
Promontoria Holding 264 BV	6.75%	15/08/23	EUR	980	951,522	0.92
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	EUR	700	646,835	0.62
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49	EUR	1,500	1,361,148	1.31
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	0.38%	25/07/20	EUR	3,004	2,935,621	2.83
Ziggo Bond Co BV	4.63%	15/01/25	EUR	650	630,045	0.61
Ziggo BV	4.25%	15/01/27	EUR	650	640,269	0.62
					12,115,268	11.68
SINGAPUR						
Mulhacen Pte Ltd, PIK	6.50%	01/08/23	EUR	1,474	1,422,468	1.37
ESPAÑA						
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49	EUR	600	566,119	0.55
Haya Finance 2017 SA	5.25%	15/11/22	EUR	998	928,905	0.89
Tendam Brands SAU	5.00%	15/09/24	EUR	996	916,874	0.88
Tendam Brands SAU, FRB	5.25%	15/09/24	EUR	340	318,026	0.31
					2,729,924	2.63

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUECIA						
Verisure Holding AB	3.50%	15/05/23	EUR	730	720,413	0.69
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	EUR	1,143	1,107,200	1.07
					1,827,613	1.76
REINO UNIDO						
Algeco Global Finance Plc	6.50%	15/02/23	EUR	1,134	1,129,748	1.09
Boparan Finance Plc	5.50%	15/07/21	GBP	1,235	995,486	0.96
Bracken MidCo1 Plc, PIK	8.88%	15/10/23	GBP	1,020	1,048,809	1.01
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	256	317,922	0.31
Debenhams Plc	5.25%	15/07/21	GBP	710	498,343	0.48
Drax Finco Plc 144A	6.63%	01/11/25	USD	1,155	999,107	0.96
Heathrow Finance Plc	5.38%	01/09/19	GBP	792	899,578	0.87
Heathrow Finance Plc	4.75%	01/03/24	GBP	1,910	2,102,095	2.03
Ineos Finance Plc	4.00%	01/05/23	EUR	500	502,525	0.48
International Game Technology Plc	3.50%	15/07/24	EUR	1,152	1,127,497	1.09
Jerrold Finco Plc	6.13%	15/01/24	GBP	624	670,066	0.64
Saga Plc	3.38%	12/05/24	GBP	390	374,847	0.36
Synlab Bondco Plc, FRB	3.50%	01/07/22	EUR	1,356	1,344,700	1.30
Tesco Corporate Treasury Services Plc	1.38%	01/07/19	EUR	570	573,648	0.55
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4.75%	15/09/24	GBP	713	732,800	0.71
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4.00%	15/09/25	EUR	499	460,454	0.44
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	01/05/23	GBP	852	830,264	0.80
Vue International Bidco Plc	7.88%	15/07/20	GBP	1,006	1,109,031	1.07
William Hill Plc	4.25%	05/06/20	GBP	750	833,727	0.80
					16,550,647	15.95
ESTADOS UNIDOS						
AMC Entertainment Holdings Inc	6.38%	15/11/24	GBP	1,570	1,637,256	1.58
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	520	481,953	0.46
Banff Merger Sub Inc 144A	9.75%	01/09/26	USD	815	655,016	0.63
Belden Inc	3.38%	15/07/27	EUR	359	327,407	0.32
Colfax Corp	3.25%	15/05/25	EUR	156	144,983	0.14
Equinix Inc	2.88%	15/03/24	EUR	1,340	1,340,584	1.29
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp	5.25%	15/05/26	EUR	389	352,424	0.34
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	1,198	1,032,826	0.99
Tenneco Inc	5.00%	15/07/24	EUR	1,545	1,584,111	1.53
UGI International LLC	3.25%	01/11/25	EUR	1,206	1,210,592	1.17
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp	3.88%	15/11/25	GBP	1,362	1,429,663	1.38
					10,196,815	9.83
TOTAL BONOS					**90,337,949**	**87.06**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis Ltd			USD	918	932,021	0.90
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**932,021**	**0.90**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**91,269,970**	**87.96**
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	7.50%	01/10/26	USD	1,428	1,249,123	1.20
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	0.00%	01/10/28	USD	1,791	971,260	0.94
					2,220,383	2.14
TOTAL BONOS					**2,220,383**	**2.14**
PRÉSTAMOS A PLAZO ^						
PAÍSES BAJOS						
Sigma Holdco BV	4.00%	02/07/25	GBP	1,130	1,223,019	1.18
ESPAÑA						
Invictus Media SLU	4.00%	26/06/24	EUR	664	665,252	0.64
Invictus Media SLU	4.00%	26/06/24	EUR	416	417,448	0.40
					1,082,700	1.04
ESTADOS UNIDOS						
Elsan SAS (fka Vedici Investissements)	3.75%	31/10/22	EUR	807	806,875	0.78
TOTAL PRÉSTAMOS A PLAZO					**3,112,594**	**3.00**
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	42	699	0.00
TOTAL *WARRANTS*					**699**	**0.00**
Total Otros Valores					**5,333,676**	**5.14**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones	**96,603,646**	**93.10**
(Coste: 101,682,830 EUR)		
Otros activos menos pasivos	**7,156,799**	**6.90**
Patrimonio neto total	**103,760,445**	**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
± Valor en situación de impago
^ Los tipos indicados para los préstamos a plazo representan el diferencial (*spread rate*).

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.
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 (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund) Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.88%	11/01/28	USD	8,528	6,129,500	1.38
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	7.63%	22/04/46	USD	24,285	17,652,159	3.98
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	7.13%	28/06/17^	USD	90,000	64,687,500	14.56
					88,469,159	19.92
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	17,030	17,455,750	3.93
BAHRÉIN						
Oil & Gas Holding Co BSCC	7.50%	25/10/27	USD	10,000	9,880,800	2.22
BRASIL						
Oi SA, PIK	10.00%	27/07/25	USD	17,205	17,011,444	3.83
Samarco Mineracao SA ±	5.38%	26/09/24	USD	17,176	13,504,630	3.04
					30,516,074	6.87
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Scenery Journey Ltd	11.00%	06/11/20	USD	21,635	21,728,015	4.89
EGIPTO						
Bono del Gobierno de Egipto	17.18%	09/05/27	EGP	65,000	3,485,045	0.78
Bono del Gobierno de Egipto	15.70%	07/11/27	EGP	65,000	3,247,860	0.73
					6,732,905	1.51
HONDURAS						
Bono internacional del Gobierno de Honduras	6.25%	19/01/27	USD	5,000	4,900,000	1.10
INDIA						
Dewan Housing Finance Corp Ltd	8.50%	18/04/23	INR	370,000	4,901,070	1.10
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de Kenia	8.25%	28/02/48	USD	10,000	8,550,000	1.93
MÉXICO						
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	3,551	3,133,757	0.71
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	12,000	9,158,160	2.06
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	18,000	13,669,020	3.08
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	10,500	8,389,500	1.89
					34,350,437	7.74

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund) Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS						
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^^	USD	24,250	21,825,000	4.91
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	9.25%	21/01/49	USD	26,303	25,612,546	5.77
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.94%	12/02/29	PEN	25,497	7,696,034	1.73
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.85%	02/04/26	ZAR	36,000	2,205,415	0.50
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	29,800	2,260,774	0.51
					4,466,189	1.01
TURQUÍA						
Bono del Gobierno de Turquía	10.60%	11/02/26	TRY	37,750	5,534,879	1.25
Bono del Gobierno de Turquía	11.00%	24/02/27	TRY	21,094	3,076,879	0.69
Bono del Gobierno de Turquía	10.50%	11/08/27	TRY	8,882	1,252,121	0.28
					9,863,879	2.22
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.38%	25/09/32	USD	15,296	12,208,120	2.75
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB	0.00%	31/05/40	USD	25,000	14,375,000	3.23
					26,583,120	5.98
ESTADOS UNIDOS						
JP Morgan Chase Bank	8.75%	17/05/31	IDR	122,000,000	8,855,520	1.99
Letra del Tesoro estadounidense	1.38%	15/12/19	USD	22,500	22,234,570	5.01
					31,090,090	7.00
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA, FTB ±	8.50%	27/10/20	USD	17,133	16,040,303	3.61
Petroleos de Venezuela SA ±	12.75%	17/02/22	USD	10,830	2,111,850	0.48
					18,152,153	4.09
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	5.38%	20/09/22	USD	4,000	2,905,000	0.65
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.50%	14/04/24	USD	3,200	2,412,000	0.54
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.97%	30/07/27	USD	4,865	3,666,994	0.83
					8,983,994	2.02
TOTAL BONOS					**381,757,215**	**85.94**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund) Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
ACCIONES ORDINARIAS						
BRASIL						
Oi SA			USD	437	698,680	0.16
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**698,680**	**0.16**
DERECHOS						
BRASIL						
Oi SA			USD	582	3,436	0.00
TOTAL DERECHOS					**3,436**	**0.00**
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	19.27%	06/06/19	EGP	164,000	8,454,145	1.90
ICBC Standard Bank Plc	16.88%	31/01/19	EGP	140,697	7,750,337	1.75
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	04/04/19	EGP	110,135	5,861,001	1.32
					22,065,483	4.97
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**22,065,483**	**4.97**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**404,524,814**	**91.07**
Total Inversiones *(Coste: 414,748,965 USD)*					**404,524,814**	**91.07**
Otros activos menos pasivos					**39,666,679**	**8.93**
Patrimonio neto total					**444,191,493**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
PIK-Pago en especie
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
^La fecha de vencimiento es el 28 de junio de 2117
^^ La fecha de vencimiento es el 5 de junio de 2115

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	131,936	135,059,037	3.44
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.00%	22/06/26	EUR	89,748	93,204,752	2.38
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.80%	22/06/27	EUR	10,507	10,647,931	0.27
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.80%	22/06/28	EUR	157,552	158,001,884	4.03
					261,854,567	6.68
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.00%	25/05/21	EUR	63,772	64,472,835	1.64
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.00%	25/03/23	EUR	89,081	89,632,444	2.29
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.75%	25/05/23	EUR	106,870	115,861,592	2.96
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.00%	25/03/24	EUR	40,990	40,919,175	1.04
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/05/28	EUR	102,522	103,460,520	2.64
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/11/28	EUR	151,925	152,582,443	3.89
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.50%	25/05/30	EUR	132,093	155,878,502	3.98
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	104,493	113,452,945	2.89
					836,260,456	21.33
ALEMANIA						
Bundesobligation	0.25%	16/10/20	EUR	78,940	80,240,047	2.05
Bundesobligation	0.00%	07/10/22	EUR	65,149	66,277,967	1.69
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	04/01/22	EUR	13,050	14,062,723	0.36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.50%	15/02/23	EUR	70,940	76,608,216	1.95
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	294,891	295,153,040	7.53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/46	EUR	9,280	13,055,103	0.33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	109,090	119,682,079	3.05
					665,079,175	16.96
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.50%	30/01/23	EUR	5,000	5,044,350	0.13
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.75%	30/01/28	EUR	19,117	18,271,125	0.47
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.90%	30/01/33	EUR	13,566	12,380,932	0.31
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.00%	30/01/37	EUR	17,377	15,330,247	0.39

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
GRECIA (continuación)						
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.20%	30/01/42	EUR	24,346	21,425,400	0.55
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	4.38%	01/08/22	EUR	72,923	75,873,465	1.93
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.38%	15/02/25	EUR	107,076	103,616,375	2.64
					251,941,894	6.42
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	1,017,985	8,107,168	0.21
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	1,879,141	16,030,543	0.41
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	1,460,618	11,933,837	0.30
					36,071,548	0.92
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/03/19	EUR	48,730	49,080,856	1.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	160,624	156,737,718	4.00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/05/23	EUR	101,709	113,953,894	2.91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.50%	01/12/24	EUR	24,162	24,799,537	0.63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	67,240	62,195,413	1.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.20%	01/06/27	EUR	26,820	26,205,313	0.67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	55,857	53,814,393	1.37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	196,520	188,219,054	4.80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	6.00%	01/05/31	EUR	1,350	1,772,056	0.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	47,682	45,426,427	1.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,060	7,439,263	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	17,431	21,067,397	0.54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.25%	01/09/46	EUR	17,118	16,691,288	0.42
					767,402,609	19.57
LETONIA						
Bono internacional del Gobierno de Letonia	0.50%	15/12/20	EUR	11,400	11,516,090	0.29
LUXEMBURGO						
Facilidad Europea de Estabilización Financiera	0.95%	14/02/28	EUR	78,787	80,522,808	2.05

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS						
Bono del Gobierno de los Países Bajos 144A	0.75%	15/07/27	EUR	16,186	16,824,885	0.43
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.63%	21/01/31	EUR	16,000	16,790,349	0.43
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.88%	09/03/37	EUR	25,928	27,625,525	0.70
					44,415,874	1.13
ESPAÑA						
Comunidad Autónoma de Cataluña	5.90%	28/05/30	EUR	6,500	7,740,837	0.20
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.69%	28/10/34	EUR	6,397	6,759,620	0.17
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.22%	26/04/35	EUR	6,176	6,437,300	0.17
Bono del Gobierno de España	0.05%	31/10/21	EUR	54,556	54,717,513	1.40
Bono del Gobierno de España	0.35%	30/07/23	EUR	167,000	167,143,988	4.26
Bono del Gobierno de España 144A	4.60%	30/07/19	EUR	18,530	19,067,933	0.49
Bono del Gobierno de España 144A	1.60%	30/04/25	EUR	41,028	43,226,806	1.10
Bono del Gobierno de España 144A	1.50%	30/04/27	EUR	35,339	36,139,914	0.92
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	31/10/27	EUR	4,000	4,057,511	0.10
Bono del Gobierno de España 144A	1.40%	30/07/28	EUR	195,870	195,634,897	4.99
Bono del Gobierno de España 144A	5.15%	31/10/44	EUR	7,327	11,070,466	0.28
Bono del Gobierno de España 144A	2.90%	31/10/46	EUR	25,000	26,796,740	0.68
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	21,026	21,429,178	0.55
					600,222,703	15.31
SUPRANACIONAL						
Mecanismo Europeo de Estabilidad	0.10%	31/07/23	EUR	29,816	29,953,122	0.77
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	1.20%	08/08/34	EUR	24,750	25,166,542	0.64
					55,119,664	1.41
TOTAL BONOS					**3,762,291,310**	**95.94**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**3,762,291,310**	**95.94**
Total Inversiones *(Coste: 3,717,743,282 EUR)*					**3,762,291,310**	**95.94**
Otros activos menos pasivos					**159,100,111**	**4.06**
Patrimonio neto total					**3,921,391,421**	**100.00**

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	6.50%	31/12/49	EUR	9,200	9,411,600	0.33
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.00%	15/07/23	EUR	9,206	9,285,287	0.33
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	55,139	56,444,187	2.02
					75,141,074	2.68
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica	0.80%	22/06/25	EUR	18,413	19,022,970	0.68
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.20%	22/10/23	EUR	8,286	8,379,926	0.30
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.00%	22/06/26	EUR	42,142	43,765,242	1.56
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.80%	22/06/27	EUR	20,883	21,164,085	0.76
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.80%	22/06/28	EUR	46,603	46,736,358	1.67
					139,068,581	4.97
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	12,521	12,475,145	0.45
FRANCIA						
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49	EUR	17,500	16,982,219	0.61
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	EUR	13,300	13,623,439	0.49
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49	GBP	5,700	6,183,150	0.22
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.00%	25/05/21	EUR	35,689	36,081,582	1.29
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.00%	25/03/23	EUR	63,629	64,022,501	2.29
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.75%	25/05/23	EUR	28,508	30,906,585	1.10
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/05/28	EUR	113,498	114,537,896	4.09
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/11/28	EUR	62,159	62,427,371	2.23
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.50%	25/05/30	EUR	44,365	52,353,312	1.87
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.25%	25/05/36	EUR	6,806	6,804,468	0.24
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	49,350	53,581,635	1.91
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49	USD	10,954	9,638,830	0.35
TDF Infrastructure SAS	2.50%	07/04/26	EUR	15,700	15,936,158	0.57
					483,079,146	17.26
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	3.00%	01/07/75	EUR	5,524	5,510,604	0.20
Bundesobligation	0.25%	16/10/20	EUR	130,686	132,838,147	4.74
Bundesobligation	0.00%	07/10/22	EUR	70,697	71,921,619	2.57
Bundesobligation	0.00%	14/04/23	EUR	46,573	47,346,060	1.69
Bundesobligation	0.00%	13/10/23	EUR	1,062	1,078,790	0.04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	04/01/22	EUR	56,383	60,758,736	2.17

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.50%	15/02/23	EUR	15,125	16,333,954	0.58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	15/08/23	EUR	7,659	8,503,150	0.30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/24	EUR	2,852	3,049,426	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/25	EUR	10,082	10,828,667	0.39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/28	EUR	89,708	92,331,685	3.30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/28	EUR	9,345	13,373,381	0.48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	157,651	157,791,058	5.64
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.50%	04/01/31	EUR	23,147	37,230,989	1.33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	36,786	40,357,819	1.44
Deutsche Bank AG	1.50%	20/01/22	EUR	27,600	27,112,076	0.97
					726,366,161	25.95
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.75%	30/01/28	EUR	4,946	4,727,313	0.17
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.90%	30/01/33	EUR	13,886	12,673,154	0.45
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.00%	30/01/37	EUR	15,447	13,627,211	0.49
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.20%	30/01/42	EUR	31,804	27,988,807	1.00
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	4.38%	01/08/22	EUR	49,247	51,239,534	1.83
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.38%	15/02/25	EUR	55,371	53,581,963	1.91
					163,837,982	5.85
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	1,146,568	9,131,200	0.33
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	2,534,878	21,624,490	0.77
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	2,173,551	17,758,792	0.63
Islandsbanki HF, VRB	1.13%	19/01/24	EUR	9,621	9,401,481	0.34
					57,915,963	2.07
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	EUR	6,789	6,482,612	0.23
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	EUR	16,642	17,469,523	0.62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	119,068	116,187,162	4.15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/03/24	EUR	27,960	31,467,241	1.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.50%	01/06/25	EUR	13,721	13,187,613	0.47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	EUR	3,331	3,180,954	0.11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.20%	01/06/27	EUR	3,683	3,598,589	0.13

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	4,657	4,486,701	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	50,363	48,235,682	1.72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.65%	01/03/32	EUR	2,762	2,394,460	0.09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	24,519	23,359,141	0.83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	1,740	2,136,026	0.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	10,182	12,306,135	0.44
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49	EUR	4,603	4,344,273	0.16
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	EUR	4,327	4,671,916	0.17
					293,508,028	10.48
JAPÓN						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0.38%	21/11/20	EUR	43,604	43,604,403	1.56
LUXEMBURGO						
Facilidad Europea de Estabilización Financiera	0.95%	14/02/28	EUR	55,606	56,831,092	2.03
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	7,004	8,723,074	0.31
					65,554,166	2.34
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	EUR	3,600	3,145,950	0.11
Bono del Gobierno de los Países Bajos 144A	0.75%	15/07/27	EUR	14,264	14,826,431	0.53
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49	EUR	3,400	3,085,268	0.11
Volkswagen International Finance NV	1.88%	30/03/27	EUR	11,000	10,434,742	0.38
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49	EUR	13,800	12,928,013	0.46
					44,420,404	1.59
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.63%	21/01/31	EUR	16,518	17,334,316	0.62
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.88%	09/03/37	EUR	15,829	16,865,365	0.60
					34,199,681	1.22
ESPAÑA						
Comunidad Autónoma de Cataluña	5.90%	28/05/30	EUR	5,150	6,133,125	0.22
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.69%	28/10/34	EUR	2,740	2,895,320	0.10
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.22%	26/04/35	EUR	9,605	10,011,378	0.36
Banco de Sabadell SA	0.88%	05/03/23	EUR	13,300	12,678,062	0.45
IE2 Holdco SAU	2.38%	27/11/23	EUR	7,900	8,263,162	0.30
Bono del Gobierno de España	0.05%	31/10/21	EUR	39,078	39,193,690	1.40
Bono del Gobierno de España	0.35%	30/07/23	EUR	119,900	120,003,378	4.29
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	31/10/27	EUR	5,524	5,603,422	0.20
Bono del Gobierno de España 144A	1.40%	30/07/28	EUR	105,878	105,750,915	3.78

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA (continuación)						
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	11,903	12,131,242	0.43
					322,663,694	11.53
SUPRANACIONAL						
Banco Europeo de Inversiones	0.38%	16/07/25	EUR	36,734	36,928,156	1.32
Mecanismo Europeo de Estabilidad	0.10%	31/07/23	EUR	46,988	47,203,556	1.69
Mecanismo Europeo de Estabilidad	0.75%	15/03/27	EUR	14,914	15,158,278	0.54
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	1.20%	08/08/34	EUR	18,468	18,778,817	0.67
					118,068,807	4.22
SUIZA						
Credit Suisse AG	6.50%	08/08/23	USD	1,060	971,550	0.03
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	EUR	2,596	2,781,659	0.10
Credit Suisse AG 144A	6.50%	08/08/23	USD	1,322	1,211,688	0.04
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49	USD	4,981	4,173,031	0.15
UBS AG	5.13%	15/05/24	USD	2,995	2,616,897	0.09
UBS AG, VRB	4.75%	12/02/26	EUR	4,611	4,891,256	0.18
					16,646,081	0.59
REINO UNIDO						
Arqiva Financing Plc	4.04%	30/06/20	GBP	600	686,324	0.03
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49	GBP	5,537	6,176,100	0.22
HSBC Holdings Plc, VRB	5.88%	31/12/49	GBP	8,939	9,533,070	0.34
HSBC Holdings Plc, VRB	6.50%	31/12/49	USD	20,099	16,126,651	0.58
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	19,914	17,199,602	0.61
					49,721,747	1.78
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	EUR	8,903	8,504,878	0.30
Morgan Stanley	1.38%	27/10/26	EUR	6,242	6,065,706	0.22
Morgan Stanley, FRB	0.06%	09/11/21	EUR	13,261	13,109,118	0.47
Letra del Tesoro estadounidense	2.88%	15/05/28	USD	2,562	2,276,539	0.08
					29,956,241	1.07
TOTAL BONOS					**2,676,227,304**	**95.61**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**2,676,227,304**	**95.61**
Otros Valores						
BONOS						
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.35%	05/09/29	EUR	7,214	7,084,967	0.25
TOTAL BONOS					**7,084,967**	**0.25**
Total Otros Valores					**7,084,967**	**0.25**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones	**2,683,312,271**	**95.86**
(Coste: 2,664,764,293 EUR)		
Otros activos menos pasivos	**115,871,583**	**4.14**
Patrimonio neto total	**2,799,183,854**	**100.00**

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRIA						
Eldorado Intl. Finance GmbH 144A	8.63%	16/06/21	USD	14,661	15,276,055	1.49
JBS Investments GmbH	7.00%	15/01/26	USD	4,000	3,946,667	0.39
					19,222,722	1.88
BERMUDAS						
Weatherford International Ltd	9.88%	15/02/24	USD	3,443	2,121,749	0.21
CANADÁ						
Baffinland Iron Mines Corp/Baffinland Iron Mines LP 144A	8.75%	15/07/26	USD	12,130	10,924,941	1.07
Bausch Health Cos Inc 144A	5.88%	15/05/23	USD	9,971	9,218,282	0.90
Bausch Health Cos Inc 144A	9.00%	15/12/25	USD	6,700	6,704,188	0.66
Intertape Polymer Group Inc 144A	7.00%	15/10/26	USD	5,320	5,240,200	0.51
MEG Energy Corp 144A	7.00%	31/03/24	USD	1,482	1,422,720	0.14
Telesat Canada/Telesat LLC 144A	8.88%	15/11/24	USD	6,214	6,509,165	0.64
					40,019,496	3.92
ISLAS CAIMÁN						
Park Aerospace Holdings Ltd 144A	5.25%	15/08/22	USD	3,825	3,730,172	0.36
FRANCIA						
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	977	1,106,150	0.11
Altice France SA 144A	7.38%	01/05/26	USD	400	367,500	0.04
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	5,650	5,352,198	0.52
La Financiere Atalian SASU	5.13%	15/05/25	EUR	1,665	1,591,550	0.15
La Financiere Atalian SASU	6.63%	15/05/25	GBP	1,070	1,124,815	0.11
					9,542,213	0.93
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG	2.70%	13/07/20	USD	15,000	14,565,369	1.42
IKB Deutsche Industriebank AG, VRB	4.00%	31/01/28	EUR	4,400	4,771,212	0.47
KME AG	6.75%	01/02/23	EUR	5,393	5,345,863	0.52
ProGroup AG	3.00%	31/03/26	EUR	3,350	3,686,258	0.36
Unitymedia GmbH	3.75%	15/01/27	EUR	6,830	8,028,087	0.79
					36,396,789	3.56
IRLANDA						
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	15/09/24	GBP	9,135	11,201,294	1.10
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	5,060	3,426,602	0.33
Fabric BC SpA, FRB	4.13%	30/11/24	EUR	4,916	5,518,753	0.54
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	EUR	1,455	1,588,219	0.16
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	EUR	4,660	5,591,968	0.55
UniCredit SpA, VRB	8.00%	31/12/49	USD	2,632	2,346,352	0.23
UniCredit SpA 144A, VRB	5.86%	19/06/32	USD	3,200	2,843,048	0.28

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Wind Tre SpA	3.13%	20/01/25	EUR	3,238	3,303,156	0.32
					24,618,098	2.41
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	4.88%	31/07/24	GBP	4,261	5,179,478	0.51
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	6.63%	15/02/23	USD	5,524	5,323,755	0.52
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	3,323	3,051,058	0.30
Altice Finco SA 144A	7.63%	15/02/25	USD	1,721	1,429,147	0.14
Amigo Luxembourg SA	7.63%	15/01/24	GBP	4,135	5,171,981	0.51
Avation Capital SA 144A	6.50%	15/05/21	USD	11,492	11,492,000	1.13
Cirsa Finance International Sarl	6.25%	20/12/23	EUR	4,656	5,402,736	0.53
Intelsat Jackson Holdings SA 144A	8.50%	15/10/24	USD	7,668	7,442,220	0.73
Rossini Sarl	6.75%	30/10/25	EUR	8,919	10,150,180	0.99
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	3,187	4,537,417	0.44
					54,000,494	5.29
MULTINACIONALES						
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC 144A	7.50%	01/05/25	USD	7,062	6,647,107	0.65
PAÍSES BAJOS						
Energizer Gamma Acquisition BV	4.63%	15/07/26	EUR	6,443	6,905,094	0.68
InterXion Holding NV	4.75%	15/06/25	EUR	8,551	10,046,448	0.98
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV 144A	6.88%	15/05/23	USD	5,269	4,875,472	0.48
NXP BV/NXP Funding LLC 144A	4.13%	15/06/20	USD	6,054	6,033,416	0.59
Promontoria Holding 264 BV	6.75%	15/08/23	EUR	4,400	4,883,697	0.48
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	EUR	10,200	10,774,543	1.05
Ziggo BV 144A	5.50%	15/01/27	USD	11,725	10,547,004	1.03
					54,065,674	5.29
SINGAPUR						
Mulhacen Pte Ltd, PIK	6.50%	01/08/23	EUR	8,204	9,047,832	0.88
SUECIA						
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	EUR	9,750	10,796,613	1.06
REINO UNIDO						
Synlab Bondco Plc	6.25%	01/07/22	EUR	4,733	5,522,046	0.54
Tullow Oil Plc 144A	7.00%	01/03/25	USD	10,938	10,186,012	1.00
					15,708,058	1.54
REINO UNIDO						
Algeco Global Finance Plc	6.50%	15/02/23	EUR	8,986	10,233,824	1.00
Drax Finco Plc 144A	6.63%	01/11/25	USD	8,321	8,228,277	0.81

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
International Game Technology Plc	3.50%	15/07/24	EUR	4,670	5,224,958	0.51
Jerrold Finco Plc	6.13%	15/01/24	GBP	6,117	7,508,869	0.73
Synlab Bondco Plc, FRB	3.50%	01/07/22	EUR	3,854	4,368,986	0.43
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4.00%	15/09/25	EUR	2,871	3,028,459	0.30
					38,593,373	3.78
ESTADOS UNIDOS						
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC	5.75%	15/03/25	USD	5,900	5,186,100	0.51
AMC Entertainment Holdings Inc	6.38%	15/11/24	GBP	8,802	10,493,046	1.03
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp 144A	7.00%	01/11/26	USD	9,263	8,475,645	0.83
Ball Corp	4.38%	15/12/20	USD	1,953	1,974,385	0.19
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	5,920	6,272,296	0.61
Banff Merger Sub Inc 144A	9.75%	01/09/26	USD	7,305	6,711,469	0.66
Blackboard Inc 144A	9.75%	15/10/21	USD	6,006	4,179,801	0.41
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp 144A	6.63%	15/07/26	USD	6,085	5,713,381	0.56
Bruin E&P Partners LLC 144A	8.88%	01/08/23	USD	3,872	3,465,440	0.34
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc 144A	5.25%	15/10/25	USD	5,638	4,917,981	0.48
California Resources Corp 144A	8.00%	15/12/22	USD	8,266	5,631,212	0.55
CenturyLink Inc	5.63%	01/04/20	USD	3,029	3,028,053	0.30
Citgo Holding Inc 144A	10.75%	15/02/20	USD	25,265	25,786,091	2.52
CSC Holdings LLC 144A	10.13%	15/01/23	USD	9,930	10,694,709	1.05
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	10,683	10,683,000	1.05
DAE Funding LLC 144A	4.00%	01/08/20	USD	9,113	8,933,018	0.87
DAE Funding LLC 144A	5.75%	15/11/23	USD	3,405	3,373,078	0.33
DCP Midstream Operating LP 144A, VRB	5.85%	21/05/43	USD	8,590	6,987,045	0.68
Dell International LLC/EMC Corp 144A	4.42%	15/06/21	USD	13,374	13,361,705	1.31
DISH DBS Corp	5.13%	01/05/20	USD	7,954	7,912,341	0.77
DISH DBS Corp	5.88%	15/11/24	USD	1,536	1,238,400	0.12
DISH DBS Corp	7.75%	01/07/26	USD	1,389	1,141,584	0.11
Energy Ventures Gom LLC/EnVen Finance Corp 144A	11.00%	15/02/23	USD	3,541	3,797,722	0.37
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc 144A	7.75%	15/05/26	USD	7,326	6,548,921	0.64
Equinix Inc	5.38%	01/01/22	USD	7,345	7,436,812	0.73
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc 144A	5.50%	01/05/25	USD	8,350	8,047,042	0.79
Ford Motor Credit Co LLC	3.16%	04/08/20	USD	5,301	5,195,691	0.51
Freedom Mortgage Corp 144A	8.25%	15/04/25	USD	12,024	10,397,002	1.02
frontdoor Inc 144A	6.75%	15/08/26	USD	3,621	3,489,739	0.34
Frontier Communications Corp	6.25%	15/09/21	USD	3,440	2,287,600	0.22
Frontier Communications Corp 144A	8.50%	01/04/26	USD	8,890	7,795,419	0.76
FTS International Inc	6.25%	01/05/22	USD	5,452	4,890,898	0.48
General Motors Financial Co Inc	4.20%	01/03/21	USD	12,600	12,628,574	1.24

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Gray Escrow Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	4,645	4,534,681	0.44
Intrepid Aviation Group Holdings LLC/Intrepid Finance Co 144A	8.50%	15/08/21	USD	6,514	6,460,357	0.63
Kenan Advantage Group Inc 144A	7.88%	31/07/23	USD	8,839	8,507,537	0.83
Laureate Education Inc 144A	8.25%	01/05/25	USD	9,584	10,075,180	0.99
LTF Merger Sub Inc 144A	8.50%	15/06/23	USD	10,894	11,061,950	1.08
MEDNAX Inc 144A	6.25%	15/01/27	USD	4,849	4,682,316	0.46
Meredith Corp 144A	6.88%	01/02/26	USD	4,017	3,953,398	0.39
MGM Resorts International	8.63%	01/02/19	USD	2,150	2,158,734	0.21
Momentive Performance Materials Inc±	8.88%	15/10/20	USD	17,939	18	0.00
Momentive Performance Materials Inc	3.88%	24/10/21	USD	21,064	22,452,907	2.20
Momentive Performance Materials Inc	4.69%	24/04/22	USD	4,298	4,713,026	0.46
Murray Energy Corp 144A	11.25%	15/04/21	USD	1,185	743,587	0.07
Murray Energy Corp 144A, PIK	12.00%	15/04/24	USD	7,163	3,939,494	0.39
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	8.13%	15/07/23	USD	4,032	3,941,280	0.39
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	9.13%	15/07/26	USD	2,688	2,618,560	0.26
Nationstar Mortgage LLC/Nationstar Capital Corp	6.50%	01/07/21	USD	4,174	4,104,670	0.40
Nine Energy Service Inc 144A	8.75%	01/11/23	USD	1,970	1,873,962	0.18
PetSmart Inc 144A	5.88%	01/06/25	USD	4,900	3,552,500	0.35
Pilgrim's Pride Corp 144A	5.75%	15/03/25	USD	2,530	2,388,083	0.23
Pilgrim's Pride Corp 144A	5.88%	30/09/27	USD	4,594	4,196,332	0.41
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp 144A	4.88%	01/06/23	USD	5,850	5,104,125	0.50
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A	8.25%	01/05/23	USD	7,489	7,590,804	0.74
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc/LifePoint Health Inc 144A	9.75%	01/12/26	USD	13,160	12,551,350	1.23
Resolute Forest Products Inc	5.88%	15/05/23	USD	12,840	12,639,696	1.24
Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	5.75%	15/10/20	USD	7,268	7,254,680	0.71
Rockies Express Pipeline LLC 144A	5.63%	15/04/20	USD	14,780	14,955,956	1.46
Schweitzer-Mauduit International Inc 144A	6.88%	01/10/26	USD	7,605	7,188,309	0.70
Scientific Games International Inc	10.00%	01/12/22	USD	9,970	10,113,219	0.99
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	7,562	7,452,640	0.73
Sirius XM Radio Inc 144A	3.88%	01/08/22	USD	1,792	1,718,573	0.17
Solera LLC/Solera Finance Inc 144A	10.50%	01/03/24	USD	15,298	16,311,493	1.60
Springleaf Finance Corp	6.88%	15/03/25	USD	12,030	10,783,768	1.06
Springleaf Finance Corp	7.13%	15/03/26	USD	2,769	2,478,688	0.24
Sprint Capital Corp	8.75%	15/03/32	USD	6,890	7,268,950	0.71
Sprint Corp	7.63%	01/03/26	USD	4,324	4,326,703	0.42
SunCoke Energy Partners LP/SunCoke Energy Partners Finance Corp 144A	7.50%	15/06/25	USD	11,039	10,473,251	1.03
Tenet Healthcare Corp	8.13%	01/04/22	USD	1,930	1,935,549	0.19

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Tenet Healthcare Corp	7.00%	01/08/25	USD	3,298	3,047,352	0.30
Tenneco Inc	5.00%	15/07/24	EUR	4,679	5,484,200	0.54
Valeant Pharmaceuticals Inc 144A	8.50%	31/01/27	USD	2,965	2,877,903	0.28
Valeant Pharmaceuticals International 144A	9.25%	01/04/26	USD	3,200	3,230,667	0.32
Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp	3.88%	15/11/25	GBP	6,228	7,473,230	0.73
Verscend Escrow Corp 144A	9.75%	15/08/26	USD	4,524	4,258,215	0.42
WeWork Cos Inc 144A	7.88%	01/05/25	USD	12,076	10,747,640	1.05
					511,900,733	50.11
TOTAL BONOS					**852,791,895**	**83.48**
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis Ltd			USD	3,280	3,804,328	0.37
ESTADOS UNIDOS						
T-Mobile US Inc			USD	76	4,844,156	0.48
Valencia Bidco LLC			USD	820	1,025,267	0.10
					5,869,423	0.58
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**9,673,751**	**0.95**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**862,465,646**	**84.43**
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	7.50%	01/10/26	USD	5,099	5,098,700	0.50
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	0.00%	01/10/28	USD	6,394	3,964,491	0.39
					9,063,191	0.89
TOTAL BONOS					**9,063,191**	**0.89**
PRÉSTAMOS A PLAZO ^						
ESTADOS UNIDOS						
California Resources Corp	4.75%	31/12/22	USD	6,785	6,626,706	0.65
Fieldwood Energy LLC	7.25%	11/04/23	USD	10,730	9,474,590	0.93
Vertellus Holdings LLC	9.00%	31/01/19	USD	2,430	2,427,973	0.23
Vertellus Holdings LLC	12.00%	31/10/21	USD	1,025	1,016,040	0.10
					19,545,309	1.91
TOTAL PRÉSTAMOS A PLAZO					**19,545,309**	**1.91**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

Descripción del valor	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)				
WARRANTS				
MÉXICO				
Urbi Warrant	MXN	70	1,326	0.00
TOTAL *WARRANTS*			**1,326**	**0.00**
Total Otros Valores			**28,609,826**	**2.80**
Total Inversiones *(Coste: 937,214,643 USD)*			**891,075,472**	**87.23**
Otros activos menos pasivos			**130,480,703**	**12.77**
Patrimonio neto total			**1,021,556,175**	**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
^ Los tipos indicados para los préstamos a plazo representan el diferencial (*spread rate*).

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	930	949,762	0.41
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	1,474	1,510,850	0.64
					2,460,612	1.05
BERMUDAS						
Ooredoo International Finance Ltd	3.25%	21/02/23	USD	3,210	3,105,675	1.32
Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB	4.95%	31/12/49	USD	3,630	3,462,112	1.48
					6,567,787	2.80
BRASIL						
Centrais Eletricas Brasileiras SA	5.75%	27/10/21	USD	204	205,020	0.08
Itau Unibanco Holding SA, VRB	6.13%	31/12/49	USD	368	345,920	0.15
					550,940	0.23
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Bluestar Finance Holdings Ltd, VRB	6.25%	31/12/49	USD	1,310	1,331,443	0.57
China Cinda Finance 2017 I Ltd	3.88%	08/02/23	USD	620	615,426	0.26
China Cinda Finance 2017 I Ltd	4.10%	09/03/24	USD	2,260	2,225,522	0.95
CMHI Finance BVI Co Ltd	5.00%	06/08/28	USD	1,060	1,081,718	0.46
Dianjian International Finance Ltd, VRB	4.60%	31/12/49	USD	1,480	1,387,403	0.59
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	4.88%	07/10/20	USD	4,121	4,097,819	1.74
GTL Trade Finance Inc/Gerdau Holdings Inc	5.89%	29/04/24	USD	1,020	1,062,075	0.45
Leader Goal International Ltd, VRB	4.25%	31/12/49	USD	1,562	1,448,755	0.62
					13,250,161	5.64
ISLAS CAIMÁN						
ADCB Finance Cayman Ltd	4.50%	06/03/23	USD	1,719	1,717,926	0.73
AKCB Finance Ltd	4.75%	09/10/23	USD	2,130	2,127,337	0.91
Braskem Finance Ltd	5.75%	15/04/21	USD	871	897,130	0.38
CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49	USD	3,277	3,061,996	1.30
DIB Sukuk Ltd	3.63%	06/02/23	USD	4,180	4,055,645	1.73
DP World Crescent Ltd	4.85%	26/09/28	USD	3,650	3,572,437	1.52
Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd, VRB	6.38%	31/12/49	USD	2,730	2,767,538	1.18
Emirates NBD Tier 1 Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	USD	1,550	1,550,000	0.66
Fibria Overseas Finance Ltd	4.00%	14/01/25	USD	1,303	1,233,987	0.53
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	2,470	2,164,604	0.92
MAF Global Securities Ltd	4.75%	07/05/24	USD	1,206	1,199,669	0.51
MAF Global Securities Ltd, VRB	5.50%	31/12/49	USD	960	902,400	0.38
QNB Finance Ltd, FRB	4.06%	31/05/21	USD	790	794,118	0.34
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	3,921	3,878,418	1.65
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,750	1,686,282	0.72
Saudi Electricity Global Sukuk Co 4	4.22%	27/01/24	USD	2,610	2,603,475	1.11
Vale Overseas Ltd	6.25%	10/08/26	USD	1,010	1,095,850	0.47
					35,308,812	15.04

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHILE						
Cencosud SA	4.88%	20/01/23	USD	991	971,180	0.42
Inversiones CMPC SA	4.75%	15/09/24	USD	1,210	1,203,950	0.51
SACI Falabella	4.38%	27/01/25	USD	1,208	1,177,800	0.50
					3,352,930	1.43
CHINA						
China Construction Bank Corp, VRB	3.88%	13/05/25	USD	1,020	1,015,548	0.43
China Minmetals Corp, VRB	4.45%	31/12/49	USD	3,510	3,427,359	1.46
					4,442,907	1.89
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	7,249	6,852,407	2.92
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,000,000	1,486,356	0.63
SURA Asset Management SA	4.88%	17/04/24	USD	1,330	1,315,038	0.56
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	01/11/28	USD	1,010	1,022,373	0.44
					10,676,174	4.55
CURAZAO						
Teva Pharmaceutical Finance Co BV	3.65%	10/11/21	USD	820	781,050	0.33
HONG KONG						
CNAC HK Finbridge Co Ltd	4.63%	14/03/23	USD	1,300	1,312,369	0.56
CRCC Yupeng Ltd, VRB	3.95%	31/12/49	USD	2,070	2,065,146	0.88
ICBCIL Finance Co Ltd	2.38%	19/05/19	USD	1,800	1,795,302	0.76
MCC Holding Hong Kong Corp Ltd, VRB	4.95%	31/12/49	USD	2,410	2,364,813	1.01
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	3.98%	09/11/27	USD	1,950	1,738,883	0.74
					9,276,513	3.95
INDIA						
Reliance Industries Ltd	4.13%	28/01/25	USD	470	459,466	0.19
State Bank of India	4.50%	28/09/23	USD	1,340	1,357,596	0.58
					1,817,062	0.77
INDONESIA						
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.71%	15/11/23	USD	1,420	1,448,400	0.62
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	5.13%	16/05/24	USD	2,080	2,077,202	0.88
					3,525,602	1.50
ISLA DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	2,525	2,390,607	1.02

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISRAEL						
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	4.44%	30/12/20	USD	48	48,002	0.02
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.08%	30/12/23	USD	1,317	1,312,635	0.56
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.41%	30/12/25	USD	3,330	3,325,786	1.42
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	3,674	3,710,740	1.58
					8,397,163	3.58
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	3.88%	19/04/22	USD	576	567,360	0.24
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	24/04/25	USD	424	420,290	0.18
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	727	734,270	0.31
					1,721,920	0.73
LUXEMBURGO						
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA	4.38%	19/09/22	USD	910	895,212	0.38
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	4.95%	19/07/22	USD	1,137	1,148,370	0.49
					2,043,582	0.87
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	4,000	4,061,667	1.73
Malayan Banking Bhd, VRB	3.91%	29/10/26	USD	1,230	1,220,086	0.52
					5,281,753	2.25
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.88%	31/12/49	USD	1,430	1,385,313	0.59
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49	USD	1,900	1,840,625	0.78
Banco Mercantil del Norte SA 144A, VRB	6.88%	31/12/49	USD	640	621,220	0.26
BBVA Bancomer SA	6.75%	30/09/22	USD	3,824	4,024,760	1.71
El Puerto de Liverpool SAB de CV	3.88%	06/10/26	USD	1,944	1,769,040	0.75
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	855	652,519	0.28
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	759	576,377	0.25
Petroleos Mexicanos, FRB	2.08%	24/08/23	EUR	1,820	1,923,223	0.82
PLA Administradora Industrial S de RL de CV	5.25%	10/11/22	USD	2,050	2,034,625	0.87
					14,827,702	6.31
MARRUECOS						
OCP SA	5.63%	25/04/24	USD	2,977	3,058,868	1.30
OCP SA	4.50%	22/10/25	USD	557	535,416	0.23
					3,594,284	1.53
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	USD	3,168	2,930,400	1.25

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	850	862,750	0.37
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	2,809	2,910,826	1.24
Equate Petrochemical BV	3.00%	03/03/22	USD	1,580	1,528,650	0.65
Equate Petrochemical BV	4.25%	03/11/26	USD	1,700	1,649,000	0.70
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	USD	5,339	4,711,667	2.01
Myriad International Holdings BV	5.50%	21/07/25	USD	3,526	3,548,038	1.51
Myriad International Holdings BV	4.85%	06/07/27	USD	790	761,363	0.32
SABIC Capital II BV	4.00%	10/10/23	USD	1,700	1,693,625	0.72
SABIC Capital II BV	4.50%	10/10/28	USD	820	816,925	0.35
Sigma Finance Netherlands BV	4.88%	27/03/28	USD	2,084	1,985,010	0.84
					23,398,254	9.96
OMÁN						
National Bank of Oman SAOG	5.63%	25/09/23	USD	2,459	2,386,767	1.02
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.13%	17/01/23	USD	1,420	1,302,850	0.55
					3,689,617	1.57
PANAMÁ						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	825	757,969	0.32
Multibank Inc	4.38%	09/11/22	USD	4,366	4,235,020	1.81
					4,992,989	2.13
PERÚ						
Orazul Energy Egenor S en C por A	5.63%	28/04/27	USD	1,073	949,605	0.40
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	5.10%	23/04/48	USD	578	608,014	0.26
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	2,340	2,071,625	0.88
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.25%	19/06/24	USD	2,158	2,183,139	0.93
United Overseas Bank Ltd, VRB	2.88%	08/03/27	USD	1,570	1,519,344	0.65
					5,774,108	2.46
SUDÁFRICA						
Absa Group Ltd	6.25%	25/04/28	USD	735	692,737	0.29
Transnet SOC Ltd	9.50%	13/05/21	ZAR	3,980	277,339	0.12
					970,076	0.41
COREA DEL SUR						
Heungkuk Life Insurance Co Ltd, VRB	4.48%	09/11/47	USD	2,894	2,564,808	1.09

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
COREA DEL SUR (continuación)						
Shinhan Bank Co Ltd	3.75%	20/09/27	USD	2,970	2,802,252	1.20
					5,367,060	2.29
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	3.88%	13/04/24	USD	2,100	1,988,437	0.85
African Export-Import Bank	4.75%	29/07/19	USD	2,260	2,276,950	0.97
African Export-Import Bank	5.25%	11/10/23	USD	3,345	3,353,363	1.43
Banque Ouest Africaine de Developpement	5.00%	27/07/27	USD	2,630	2,472,200	1.05
Eastern & Southern African Trade & Development Bank	5.38%	14/03/22	USD	2,000	1,982,600	0.84
					12,073,550	5.14
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL	4.05%	19/03/24	USD	3,520	3,547,809	1.51
Thaioil Treasury Center Co Ltd	4.63%	20/11/28	USD	1,090	1,098,012	0.47
Thaioil Treasury Center Co Ltd	5.38%	20/11/48	USD	1,270	1,284,705	0.55
					5,930,526	2.53
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
DP World Ltd	5.63%	25/09/48	USD	1,136	1,069,260	0.46
Kuwait Projects Co SPC Ltd	5.00%	15/03/23	USD	691	679,339	0.29
Kuwait Projects Co SPC Ltd	4.50%	23/02/27	USD	670	595,044	0.25
NBK Tier 1 Financing Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	USD	3,040	3,074,200	1.31
Oztel Holdings SPC Ltd	6.63%	24/04/28	USD	1,120	1,031,800	0.44
Union National Bank PJSC	2.75%	05/10/21	USD	1,540	1,486,293	0.63
					7,935,936	3.38
ESTADOS UNIDOS						
Reliance Holding USA Inc	5.40%	14/02/22	USD	1,400	1,450,557	0.62
SASOL Financing USA LLC	5.88%	27/03/24	USD	2,080	2,069,600	0.88
SASOL Financing USA LLC	6.50%	27/09/28	USD	590	589,528	0.25
Southern Copper Corp	5.25%	08/11/42	USD	924	879,740	0.37
Letra del Tesoro estadounidense	1.25%	31/08/19	USD	4,300	4,261,703	1.82
					9,251,128	3.94
TOTAL BONOS					**211,208,424**	**89.94**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**211,208,424**	**89.94**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 217,481,007 USD)*	**211,208,424**	**89.94**
Otros activos menos pasivos	**23,624,005**	**10.06**
Patrimonio neto total	**234,832,429**	**100.00**

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Origin Energy Finance Ltd	2.50%	23/10/20	EUR	54,590	56,486,773	2.03
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.13%	01/10/23	USD	21,930	18,446,456	0.66
FRANCIA						
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49	EUR	8,800	8,582,053	0.31
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0.00%	26/05/20	EUR	36,200	36,202,487	1.30
					44,784,540	1.61
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	3.00%	01/07/75	EUR	28,073	28,004,923	1.01
Bundesobligation	0.00%	17/04/20	EUR	34,060	34,333,957	1.24
Bundesobligation	0.00%	08/10/21	EUR	145,357	147,709,406	5.31
Bundesobligation	0.00%	08/04/22	EUR	95,630	97,287,431	3.50
Bundesobligation	0.00%	07/10/22	EUR	27,540	28,017,241	1.01
Bundesobligation	0.00%	14/04/23	EUR	181,882	184,899,580	6.65
Bundesobligation	0.00%	13/10/23	EUR	6,966	7,073,186	0.25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	04/01/22	EUR	41,184	44,380,014	1.60
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.50%	04/09/22	EUR	10,070	10,809,194	0.39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.50%	15/05/23	EUR	5,212	5,645,947	0.20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	15/08/23	EUR	14,619	16,229,440	0.58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.75%	15/02/24	EUR	16,860	18,624,917	0.67
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/24	EUR	11,299	12,081,157	0.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/25	EUR	56,887	59,210,027	2.13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/25	EUR	42,028	45,139,396	1.62
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	10,913	11,343,872	0.41
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	14,400	14,397,761	0.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	13,591	13,804,290	0.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	6,730	6,956,561	0.25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/28	EUR	8,430	8,676,510	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/34	EUR	2,980	4,857,861	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.00%	04/01/37	EUR	8,230	12,967,724	0.47
Deutsche Bank AG	1.00%	18/03/19	EUR	70,400	70,480,974	2.54
Volkswagen Leasing GmbH	0.25%	16/02/21	EUR	40,590	40,296,956	1.45
					923,228,325	33.21
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.75%	30/01/28	EUR	20,352	19,451,162	0.70

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
GRECIA (continuación)						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.90%	30/01/33	EUR	30,948	28,244,610	1.02
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.00%	30/01/37	EUR	22,661	19,991,311	0.72
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.20%	30/01/42	EUR	12,886	11,340,470	0.41
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	4.38%	01/08/22	EUR	30,500	31,734,030	1.14
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.38%	15/02/25	EUR	79,456	76,888,777	2.76
					187,650,360	6.75
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	2,645,858	21,071,449	0.76
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	6,754,316	57,619,583	2.07
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	5,653,353	46,190,179	1.66
					124,881,211	4.49
IRLANDA						
Abbott Ireland Financing DAC	0.00%	27/09/20	EUR	25,191	25,088,288	0.90
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	EUR	11,428	10,912,254	0.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	70,200	68,501,518	2.46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	13,630	12,985,240	0.47
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	EUR	6,960	7,514,799	0.27
					99,913,811	3.59
JAPÓN						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0.38%	21/11/20	EUR	45,436	45,436,420	1.64
LETONIA						
Bono internacional del Gobierno de Letonia	0.50%	15/12/20	EUR	27,510	27,790,143	1.00
PAÍSES BAJOS						
Enel Finance International NV 144A	4.63%	14/09/25	USD	26,163	22,109,757	0.79
Enel Finance International NV 144A	4.88%	14/06/29	USD	37,415	31,193,384	1.12
PACCAR Financial Europe BV	0.13%	19/05/20	EUR	21,120	21,151,144	0.76
Syngenta Finance NV 144A	3.70%	24/04/20	USD	11,050	9,603,833	0.35
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	EUR	4,200	3,881,010	0.14
					87,939,128	3.16

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
NUEVA ZELANDA						
Bono ligado a la inflación del Gobierno de Nueva Zelanda	2.50%	20/09/35	NZD	13,200	9,233,756	0.33
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.88%	09/03/37	EUR	18,840	20,073,613	0.72
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	250,000	16,591,193	0.60
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	176,435	9,555,359	0.34
					26,146,552	0.94
ESPAÑA						
Comunidad Autónoma de Cataluña	5.90%	28/05/30	EUR	6,500	7,740,837	0.28
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.69%	28/10/34	EUR	2,326	2,457,852	0.09
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.22%	26/04/35	EUR	8,587	8,950,307	0.32
Bono del Gobierno de España	0.05%	31/10/21	EUR	29,081	29,167,094	1.05
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	3,926	4,001,282	0.14
					52,317,372	1.88
SUPRANACIONAL						
Banco Europeo de Inversiones	7.20%	09/07/19	IDR	121,000,000	7,332,799	0.26
SUIZA						
Credit Suisse AG	1.38%	29/11/19	EUR	34,600	35,077,777	1.26
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	EUR	49,400	52,932,955	1.91
					88,010,732	3.17
REINO UNIDO						
Diageo Finance Plc	0.00%	17/11/20	EUR	19,360	19,356,329	0.70
Natwest Markets Plc, FRB	0.59%	27/09/21	EUR	15,770	15,551,441	0.56
					34,907,770	1.26
ESTADOS UNIDOS						
AbbVie Inc	0.38%	18/11/19	EUR	34,700	34,809,478	1.25
Bank of America Corp	2.50%	27/07/20	EUR	54,330	56,308,115	2.03
Becton Dickinson & Co	0.37%	06/06/19	EUR	55,330	55,381,734	1.99
Discovery Communications LLC	2.20%	20/09/19	USD	5,250	4,547,136	0.16
Dominion Energy Inc	2.58%	01/07/20	USD	15,210	13,116,353	0.47
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc 144A	5.50%	01/05/25	USD	20,360	17,164,231	0.62
Goldman Sachs Group Inc	2.63%	19/08/20	EUR	76,100	78,911,948	2.84
Hewlett Packard Enterprise Co 144A	2.10%	04/10/19	USD	25,340	21,929,074	0.79
Morgan Stanley, FRB	0.06%	09/11/21	EUR	34,992	34,591,226	1.25
Letras del Tesoro estadounidense indexadas a la inflación	0.63%	15/04/23	USD	153,732	132,379,406	4.76
Letra del Tesoro estadounidense	2.75%	30/04/23	USD	49,360	43,630,963	1.57

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Letra del Tesoro estadounidense	2.88%	15/05/28	USD	82,061	72,928,964	2.62
					565,698,628	20.35
TOTAL BONOS					**2,445,366,677**	**87.95**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**2,445,366,677**	**87.95**
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón ligado al IPC	0.10%	10/03/26	JPY	1,576,825	12,989,270	0.47
Bono del Gobierno de Japón ligado al IPC	0.10%	10/03/28	JPY	3,026,820	24,929,736	0.89
					37,919,006	1.36
NUEVA ZELANDA						
Bono ligado a la inflación del Gobierno de Nueva Zelanda	2.50%	20/09/40	NZD	19,000	13,282,765	0.48
TOTAL BONOS					**51,201,771**	**1.84**
Total Otros Valores					**51,201,771**	**1.84**
Total Inversiones *(Coste: 2,468,066,120 EUR)*					**2,496,568,448**	**89.79**
Otros activos menos pasivos					**283,864,868**	**10.21**
Patrimonio neto total					**2,780,433,316**	**100.00**

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Agua y Saneamientos Argentinos SA	6.63%	01/02/23	USD	648	465,215	0.83
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.88%	11/01/28	USD	609	437,719	0.79
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	7.63%	22/04/46	USD	194	141,014	0.25
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	31/12/38	USD	1,429	791,309	1.42
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	658	592,200	1.06
Province of Jujuy Argentina	8.63%	20/09/22	USD	300	218,140	0.39
Provincia de Entre Rios Argentina	8.75%	08/02/25	USD	890	644,508	1.16
Provincia de la Rioja	9.75%	24/02/25	USD	280	218,750	0.39
Provincia de Neuquen Argentina	8.63%	12/05/28	USD	280	263,200	0.47
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	6,280	108,113	0.19
YPF SA	7.00%	15/12/47	USD	511	367,281	0.66
					4,247,449	7.61
AUSTRIA						
Eldorado International Finance GmbH	8.63%	16/06/21	USD	290	301,237	0.54
JBS Investments GmbH	7.00%	15/01/26	USD	260	255,957	0.46
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	220	224,675	0.40
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	220	225,500	0.40
					1,007,369	1.80
BERMUDAS						
Digicel Ltd	6.75%	01/03/23	USD	373	294,204	0.53
Geopark Ltd	6.50%	21/09/24	USD	1,030	956,612	1.71
					1,250,816	2.24
BRASIL						
Banco do Brasil SA, VRB	6.25%	31/12/49	USD	1,462	1,259,147	2.26
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	978	1,040,347	1.86
Itau Unibanco Holding SA, VRB	6.13%	31/12/49	USD	310	291,400	0.52
Oi SA, PIK	10.00%	27/07/25	USD	476	470,645	0.84
Samarco Mineracao SA±	4.13%	01/11/22	USD	860	656,288	1.18
Samarco Mineracao SA±	5.75%	24/10/23	USD	151	118,886	0.21
					3,836,713	6.87
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	4.88%	07/10/20	USD	686	682,141	1.22
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	USD	800	749,000	1.34
					1,431,141	2.56
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	7.25%	03/05/25	USD	620	572,964	1.03
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	USD	201	165,071	0.29
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	01/03/26	USD	1,042	841,415	1.51

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CANADÁ (continuación)						
Stoneway Capital Corp	10.00%	01/03/27	USD	713	641,370	1.15
					2,220,820	3.98
ISLAS CAIMÁN						
Agile Group Holdings Ltd	9.50%	23/11/20	USD	400	415,420	0.74
Central China Real Estate Ltd	6.88%	23/10/20	USD	285	279,850	0.50
China Evergrande Group	7.00%	23/03/20	USD	300	299,783	0.54
China Evergrande Group	4.25%	14/02/23	HKD	2,000	226,136	0.40
China Evergrande Group	7.50%	28/06/23	USD	610	539,164	0.97
Fibria Overseas Finance Ltd	4.00%	14/01/25	USD	311	294,528	0.53
Gol Finance Inc	7.00%	31/01/25	USD	236	210,925	0.38
Kaisa Group Holdings Ltd	7.25%	30/06/20	USD	325	279,495	0.50
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	USD	967	715,121	1.28
Logan Property Holdings Co Ltd	8.75%	12/12/20	USD	360	367,827	0.66
MAF Global Securities Ltd, VRB	5.50%	31/12/49	USD	310	291,400	0.52
MAF Global Securities Ltd, VRB	6.38%	31/12/49	USD	200	185,000	0.33
Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/25	USD	830	761,025	1.36
Mongolian Mining Corp, PIK	0.00%	31/12/49	USD	93	46,033	0.08
Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/24	USD	400	363,000	0.65
Yuzhou Properties Co Ltd	6.38%	06/03/21	USD	498	484,794	0.87
					5,759,501	10.31
COLOMBIA						
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, VRB	8.50%	31/12/49	USD	780	806,325	1.44
INDONESIA						
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.71%	15/11/23	USD	230	234,600	0.42
IRLANDA						
C&W Senior Financing DAC	6.88%	15/09/27	USD	530	487,600	0.87
VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	31/12/49	USD	423	397,091	0.71
					884,691	1.58
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	6.63%	15/02/23	USD	1,514	1,457,225	2.61
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	USD	867	792,221	1.42
Millicom International Cellular SA	6.63%	15/10/26	USD	230	234,600	0.42
Nexa Resources SA	5.38%	04/05/27	USD	492	477,548	0.85
					2,961,594	5.30
REPÚBLICA DE MAURICIO						
HTA Group Ltd	9.13%	08/03/22	USD	800	816,000	1.46
MTN Mauritius Investments Ltd	4.76%	11/11/24	USD	768	700,800	1.26
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	222	217,282	0.39
					1,734,082	3.11

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO						
Alpha Holding SA de CV	10.00%	19/12/22	USD	570	419,645	0.75
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.88%	31/12/49	USD	531	514,406	0.92
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49	USD	770	745,938	1.34
Cydsa SAB de CV	6.25%	04/10/27	USD	430	386,462	0.69
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	690	526,594	0.94
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	290	220,223	0.40
					2,813,268	5.04
PAÍSES BAJOS						
IHS Netherlands Holdco BV	9.50%	27/10/21	USD	389	393,376	0.70
Indo Energy Finance II BV	6.38%	24/01/23	USD	420	393,622	0.71
Marfrig Holdings Europe BV	11.25%	20/09/21	USD	200	208,250	0.37
Marfrig Holdings Europe BV	8.00%	08/06/23	USD	270	270,675	0.49
Metinvest BV	7.75%	23/04/23	USD	599	543,593	0.97
Petrobras Global Finance BV	6.13%	17/01/22	USD	91	93,366	0.17
Petrobras Global Finance BV	8.75%	23/05/26	USD	328	369,328	0.66
Petrobras Global Finance BV	7.38%	17/01/27	USD	655	677,106	1.21
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	906	815,400	1.46
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	USD	1,015	876,706	1.57
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	1,234	959,435	1.72
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	USD	899	902,371	1.62
					6,503,228	11.65
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	USD	740	788,100	1.41
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	770	649,688	1.17
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	9.25%	21/01/49	USD	716	697,205	1.25
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	USD	1,130	1,124,350	2.01
					3,259,343	5.84
NORUEGA						
DNO ASA 144A	8.75%	18/06/20	USD	300	303,190	0.54
SINGAPUR						
Indika Energy Capital III Pte Ltd	5.88%	09/11/24	USD	370	322,825	0.58
SUDÁFRICA						
Absa Group Ltd, VRB	6.25%	25/04/28	USD	250	235,625	0.42
FirstRand Bank Ltd, VRB	6.25%	23/04/28	USD	488	480,680	0.86
Sibanye Gold Ltd	1.88%	26/09/23	USD	400	306,533	0.55
					1,022,838	1.83
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SLU	7.50%	15/12/28	USD	570	547,400	0.98

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA						
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	603	566,820	1.01
TC Ziraat Bankasi AS	5.13%	29/09/23	USD	411	364,249	0.65
Bono internacional del Gobierno de Turquía	3.25%	23/03/23	USD	1,253	1,125,351	2.02
Turkiye Garanti Bankasi AS	5.88%	16/03/23	USD	400	379,000	0.68
Turkiye Is Bankasi AS	6.13%	25/04/24	USD	1,240	1,052,450	1.88
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.50%	27/10/21	USD	462	424,462	0.76
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.75%	30/01/23	USD	337	298,245	0.53
Yapi ve Kredi Bankasi AS	5.75%	24/02/22	USD	560	527,800	0.95
					4,738,377	8.48
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB	0.00%	31/05/40	USD	240	138,000	0.25
REINO UNIDO						
DTEK Finance Plc, PIK	10.75%	31/12/24	USD	458	424,946	0.76
Liquid Telecommunications Financing Plc	8.50%	13/07/22	USD	1,460	1,474,600	2.64
MARB BondCo Plc	6.88%	19/01/25	USD	430	400,169	0.72
Petra Diamonds US Treasury Plc	7.25%	01/05/22	USD	518	481,740	0.86
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	730	720,875	1.29
Tullow Oil Plc	7.00%	01/03/25	USD	1,260	1,171,800	2.10
Ukreximbank Via Biz Finance Plc	9.75%	22/01/25	USD	210	196,875	0.35
Vedanta Resources Plc	6.38%	30/07/22	USD	240	215,700	0.39
					5,086,705	9.11
ESTADOS UNIDOS						
Citgo Holding Inc	10.75%	15/02/20	USD	553	564,406	1.01
TOTAL BONOS					**51,674,681**	**92.53**
ACCIONES ORDINARIAS						
BRASIL						
Oi SA			USD	37	59,294	0.11
COLOMBIA						
Frontera Energy Corp			USD	2	20,263	0.04
MÉXICO						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	191	23,498	0.04
MONGOLIA						
Mongolian Mining Corp			HKD	635	12,812	0.02
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**115,867**	**0.21**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

Descripción del valor	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados (continuación)				
DERECHOS				
BRASIL				
Oi SA	USD	49	292	0.00
TOTAL DERECHOS			**292**	**0.00**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados			**51,790,840**	**92.74**
Otros Valores				
WARRANTS				
MÉXICO				
Urbi Warrant	MXN	109	2,074	0.00
TOTAL *WARRANTS*			**2,074**	**0.00**
Total Otros Valores			**2,074**	**0.00**
Total Inversiones *(Coste: 55,031,173 USD)*			**51,792,914**	**92.74**
Otros activos menos pasivos			**4,053,135**	**7.26**
Patrimonio neto total			**55,846,049**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
PIK-Pago en especie
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
^ La fecha de vencimiento es el 5 de junio de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.
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 Convertible Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BERMUDAS						
Kunlun Energy Co Ltd	1.63%	25/07/19	CNH	1,000	181,926	0.74
Ship Finance International Ltd	5.75%	15/10/21	USD	178	167,765	0.68
					349,691	1.42
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
China Yangtze Power International BVI 1 Ltd	0.00%	09/11/21	USD	200	212,982	0.87
PB Issuer No 4 Ltd	3.25%	03/07/21	USD	200	197,914	0.80
Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd	0.00%	09/08/21	USD	718	711,473	2.89
					1,122,369	4.56
ISLAS CAIMÁN						
AYC Finance Ltd	0.50%	02/05/19	USD	200	206,570	0.84
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd	0.00%	05/01/23	USD	600	636,075	2.58
Harvest International Co	0.00%	21/11/22	HKD	4,000	482,901	1.96
Huazhu Group Ltd	0.38%	01/11/22	USD	285	282,678	1.15
Vipshop Holdings Ltd	1.50%	15/03/19	USD	508	501,038	2.04
Zhen Ding Technology Holding Ltd	0.00%	26/06/19	USD	300	306,900	1.25
					2,416,162	9.82
CHINA						
China Railway Construction Corp Ltd	1.50%	21/12/21	CNH	6,000	865,895	3.52
CRRC Corp Ltd	0.00%	05/02/21	USD	750	749,687	3.05
					1,615,582	6.57
FRANCIA						
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE Ω	0.00%	16/02/21	USD	257	329,998	1.34
Remy Cointreau SA Ω	0.13%	07/09/26	EUR	97	138,972	0.57
					468,970	1.91
ALEMANIA						
Deutsche Wohnen SE	0.60%	05/01/26	EUR	700	846,137	3.44
Fresenius SE & Co KGaA	0.00%	24/09/19	EUR	300	359,581	1.46
LEG Immobilien AG	0.50%	01/07/21	EUR	100	197,116	0.80
MTU Aero Engines AG	0.13%	17/05/23	EUR	200	317,944	1.29
RAG-Stiftung	0.00%	02/10/24	EUR	200	218,885	0.89
TAG Immobilien AG	0.63%	01/09/22	EUR	100	135,238	0.55
					2,074,901	8.43
HONG KONG						
Bagan Capital Ltd	0.00%	23/09/21	USD	498	478,346	1.94
ITALIA						
Buzzi Unicem SpA	1.38%	17/07/19	EUR	100	120,170	0.49
Prysmian SpA	0.00%	17/01/22	EUR	200	210,268	0.85

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Snam SpA	0.00%	20/03/22	EUR	200	227,601	0.93
					558,039	2.27
JAPÓN						
ANA Holdings Inc	0.00%	19/09/24	JPY	20,000	184,888	0.75
Ezaki Glico Co Ltd	0.00%	30/01/24	JPY	10,000	93,333	0.38
Gunma Bank Ltd	0.00%	11/10/19	USD	300	289,875	1.18
Kansai Paint Co Ltd	0.00%	17/06/22	JPY	30,000	276,922	1.13
Kyushu Electric Power Co Inc	0.00%	31/03/20	JPY	30,000	284,476	1.16
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	0.00%	29/03/24	JPY	40,000	370,277	1.51
Shizuoka Bank Ltd, FRB	1.99%	25/01/23	USD	300	286,650	1.16
Sony Corp	0.00%	30/09/22	JPY	44,000	490,118	1.99
Takashimaya Co Ltd	0.00%	06/12/28	JPY	20,000	182,733	0.74
Terumo Corp	0.00%	06/12/21	JPY	10,000	148,339	0.60
Tohoku Electric Power Co Inc	0.00%	03/12/20	JPY	30,000	271,976	1.11
Yamada Denki Co Ltd	0.00%	28/06/19	JPY	10,000	93,526	0.38
					2,973,113	12.09
PAÍSES BAJOS						
Siemens Financieringsmaatschappij NV	1.65%	16/08/19	USD	750	781,433	3.18
STMicroelectronics NV	0.00%	03/07/22	USD	600	600,900	2.44
					1,382,333	5.62
NORUEGA						
Telenor East Holding II AS	0.25%	20/09/19	USD	400	390,132	1.59
SINGAPUR						
Suntec Real Estate Investment Trust	1.75%	30/11/24	SGD	500	353,036	1.44
COREA DEL SUR						
LG Chem Ltd	0.00%	16/04/21	EUR	500	572,170	2.33
SUIZA						
Sika AG	0.15%	05/06/25	CHF	580	599,515	2.44
TAIWÁN						
United Microelectronics Corp	0.00%	18/05/20	USD	200	191,993	0.78
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Aabar Investments PJSC	0.50%	27/03/20	EUR	200	209,866	0.85
DP World Ltd	1.75%	19/06/24	USD	200	190,552	0.78
					400,418	1.63
REINO UNIDO						
BP Capital Markets Plc	1.00%	28/04/23	GBP	200	310,274	1.26

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS						
Anthem Inc	2.75%	15/10/42	USD	100	362,006	1.47
Ares Capital Corp	4.38%	15/01/19	USD	730	731,825	2.98
BioMarin Pharmaceutical Inc	1.50%	15/10/20	USD	150	166,313	0.68
Booking Holdings Inc	0.35%	15/06/20	USD	477	640,489	2.61
Citrix Systems Inc	0.50%	15/04/19	USD	480	684,312	2.78
Euronet Worldwide Inc	1.50%	01/10/44	USD	83	117,875	0.48
Illumina Inc	0.50%	15/06/21	USD	603	794,446	3.23
Intel Corp	3.25%	01/08/39	USD	330	750,380	3.05
Macquarie Infrastructure Corp	2.88%	15/07/19	USD	180	179,379	0.73
Palo Alto Networks Inc	0.00%	01/07/19	USD	45	74,723	0.30
Red Hat Inc	0.25%	01/10/19	USD	95	226,556	0.92
Starwood Property Trust Inc	4.38%	01/04/23	USD	168	165,270	0.67
					4,893,574	19.90
TOTAL BONOS					**21,150,618**	**86.00**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**21,150,618**	**86.00**
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
Relo Group Inc	0.00%	22/03/21	JPY	10,000	95,338	0.39
TOTAL BONOS					**95,338**	**0.39**
Total Otros Valores					**95,338**	**0.39**
Total Inversiones *(Coste: 20,495,817 USD)*					**21,245,956**	**86.39**
Otros activos menos pasivos					**3,346,607**	**13.61**
Patrimonio neto total					**24,592,563**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FRB - Bonos de tipo flotante
Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 144A	2.38%	28/04/21	USD	9,300	9,076,919	0.53
BERMUDAS						
Athene Holding Ltd	4.13%	12/01/28	USD	6,171	5,602,270	0.33
Bacardi Ltd 144A	4.70%	15/05/28	USD	8,050	7,691,686	0.45
Bacardi Ltd 144A	5.30%	15/05/48	USD	5,875	5,314,592	0.31
MAPS 2018-1 Ltd 144A	4.21%	15/05/43	USD	8,538	8,637,517	0.50
Start Ltd 144A	4.09%	15/05/43	USD	12,937	12,831,752	0.74
					40,077,817	2.33
CANADÁ						
Cenovus Energy Inc	5.20%	15/09/43	USD	11,000	9,373,070	0.54
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	7,400	8,428,330	0.49
Fairfax Financial Holdings Ltd 144A	4.85%	17/04/28	USD	6,270	6,027,530	0.35
Goldcorp Inc	3.63%	09/06/21	USD	6,575	6,561,094	0.38
Vale Canada Ltd	7.20%	15/09/32	USD	4,920	5,424,300	0.32
					35,814,324	2.08
ISLAS CAIMÁN						
METAL 2017-1 LLC 144A	4.58%	15/10/42	USD	13,027	13,151,944	0.76
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	5,710	5,660,176	0.33
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	5,790	5,598,949	0.33
Sapphire Aviation Finance I Ltd 144A	4.25%	15/03/40	USD	9,093	9,119,088	0.53
					33,530,157	1.95
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA 144A	2.75%	22/01/19	USD	13,200	13,198,535	0.77
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	EUR	7,600	8,899,219	0.52
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49	GBP	3,700	4,588,174	0.26
TDF Infrastructure SAS	2.50%	07/04/26	EUR	7,600	8,818,623	0.51
					35,504,551	2.06
ALEMANIA						
Bundesobligation	0.00%	08/04/22	EUR	3,470	4,035,481	0.23
Bundesobligation	0.00%	14/04/23	EUR	4,346	5,050,090	0.29
Bundesobligation	0.00%	13/10/23	EUR	412	478,259	0.03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	15/08/23	EUR	3,737	4,743,134	0.28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.75%	15/02/24	EUR	11,445	14,452,526	0.84
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/24	EUR	8,900	10,878,318	0.63
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/25	EUR	3,730	4,438,065	0.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/25	EUR	13,376	16,422,673	0.95
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	9,660	11,479,241	0.67
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	7,700	8,800,886	0.51

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	6,503	7,550,358	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	4,584	5,416,790	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/28	EUR	9,021	10,613,856	0.62
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	7,400	8,466,838	0.49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.00%	04/01/37	EUR	177	318,143	0.02
Deutsche Bank AG	2.50%	13/02/19	USD	28,621	28,579,909	1.66
Deutsche Bank AG	2.85%	10/05/19	USD	54,482	54,244,758	3.15
Deutsche Bank AG	3.13%	13/01/21	USD	3,312	3,202,277	0.19
Deutsche Bank AG	4.25%	04/02/21	USD	14,580	14,350,254	0.83
Deutsche Bank AG, VRB	4.88%	01/12/32	USD	10,268	8,078,298	0.47
					221,600,154	12.87
GUERNESEY						
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd	3.13%	10/12/20	USD	42,597	42,303,771	2.46
INDONESIA						
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.71%	15/11/23	USD	6,580	6,727,049	0.39
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	4.50%	15/05/21	USD	6,983	7,010,814	0.41
GE Capital International Funding Co Unlimited Co	2.34%	15/11/20	USD	21,737	21,001,131	1.22
Roadster Finance DAC	1.63%	09/12/24	EUR	4,350	4,746,418	0.27
Roadster Finance DAC	2.38%	08/12/27	EUR	4,350	4,598,291	0.27
					37,356,654	2.17
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	EUR	2,637	2,878,443	0.17
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	EUR	7,876	9,451,146	0.55
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	EUR	4,500	5,554,230	0.32
UniCredit SpA 144A, VRB	5.86%	19/06/32	USD	8,364	7,431,016	0.43
					25,314,835	1.47
JAPÓN						
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp 144A	2.65%	19/10/20	USD	23,595	23,317,877	1.36
Mizuho Financial Group Inc 144A	2.63%	12/04/21	USD	21,088	20,720,508	1.20
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 144A	3.80%	26/11/20	USD	4,600	4,631,147	0.27
					48,669,532	2.83
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	2.88%	31/01/22	GBP	1,705	2,015,060	0.12

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
JERSEY (continuación)						
AA Bond Co Ltd	4.88%	31/07/24	GBP	6,700	8,144,001	0.47
					10,159,061	0.59
LUXEMBURGO						
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	2,778	3,955,113	0.23
PAÍSES BAJOS						
Enel Finance International NV 144A	4.63%	14/09/25	USD	8,100	7,825,006	0.45
Enel Finance International NV 144A	4.88%	14/06/29	USD	10,397	9,908,958	0.58
Syngenta Finance NV 144A	3.70%	24/04/20	USD	5,240	5,206,152	0.30
Syngenta Finance NV 144A	5.18%	24/04/28	USD	3,116	2,865,105	0.17
Syngenta Finance NV 144A	5.68%	24/04/48	USD	5,839	4,807,265	0.28
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	EUR	4,000	4,225,311	0.25
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49	EUR	2,400	2,489,594	0.14
					37,327,391	2.17
ESPAÑA						
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	13,320	15,080,120	0.87
SUIZA						
UBS Group Funding Switzerland AG 144A	2.95%	24/09/20	USD	23,745	23,478,952	1.36
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
DP World Ltd	2.38%	25/09/26	EUR	6,180	6,973,463	0.40
DP World Ltd	4.25%	25/09/30	GBP	6,960	8,763,667	0.51
					15,737,130	0.91
REINO UNIDO						
Barclays Plc	2.88%	08/06/20	USD	5,000	4,905,460	0.29
BAT International Finance Plc 144A	2.75%	15/06/20	USD	16,116	15,840,426	0.92
Channel Link Enterprises Finance Plc, VRB	2.71%	30/06/50	EUR	4,680	5,407,222	0.31
Imperial Brands Finance Plc 144A	2.95%	21/07/20	USD	4,375	4,316,698	0.25
RAC Bond Co Plc	4.57%	06/05/23	GBP	4,412	5,527,489	0.32
Standard Chartered Plc 144A	2.25%	17/04/20	USD	11,054	10,843,575	0.63
					46,840,870	2.72
ESTADOS UNIDOS						
21st Century Fox America Inc	6.90%	15/08/39	USD	3,862	5,067,771	0.29
Air Lease Corp	3.38%	15/01/19	USD	6,000	5,999,631	0.35
Air Lease Corp	3.50%	15/01/22	USD	34,210	33,758,739	1.96
Albemarle Corp	5.45%	01/12/44	USD	2,837	2,879,604	0.17
American Tower Corp	3.30%	15/02/21	USD	5,000	4,976,203	0.29
Andeavor Logistics LP/Tesoro Logistics Finance Corp	5.20%	01/12/47	USD	7,210	6,512,319	0.38
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	EUR	7,650	8,354,037	0.49

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
AT&T Inc	5.10%	25/11/48	CAD	5,650	3,946,444	0.23
Basin Electric Power Cooperative 144A	4.75%	26/04/47	USD	5,145	5,316,363	0.31
BAT Capital Corp	2.30%	14/08/20	USD	4,400	4,296,883	0.25
Bayer US Finance II LLC 144A	4.38%	15/12/28	USD	7,281	6,980,494	0.41
Block Financial LLC	4.13%	01/10/20	USD	5,861	5,905,993	0.34
Brighthouse Financial Inc	3.70%	22/06/27	USD	7,000	5,923,352	0.34
Brighthouse Financial Inc	4.70%	22/06/47	USD	7,690	5,747,955	0.33
Buckeye Partners LP	4.88%	01/02/21	USD	13,800	13,958,812	0.81
Cantor Fitzgerald LP 144A	6.50%	17/06/22	USD	8,080	8,463,545	0.49
Celgene Corp	4.55%	20/02/48	USD	7,330	6,392,316	0.37
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	6,515	5,916,096	0.34
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	6.83%	23/10/55	USD	5,450	5,581,318	0.32
Cigna Corp 144A	4.90%	15/12/48	USD	7,870	7,716,720	0.45
Citigroup Inc	4.45%	29/09/27	USD	9,043	8,733,200	0.51
Cleco Corporate Holdings LLC	3.74%	01/05/26	USD	5,870	5,638,062	0.33
Cleco Corporate Holdings LLC	4.97%	01/05/46	USD	12,063	11,962,869	0.69
CVS Health Corp	3.13%	09/03/20	USD	27,080	27,255,682	1.58
CVS Health Corp	4.78%	25/03/38	USD	7,040	6,794,139	0.39
DCP Midstream Operating LP 144A, VRB	5.85%	21/05/43	USD	9,657	7,854,935	0.46
Dell International LLC/EMC Corp 144A	4.42%	15/06/21	USD	7,899	7,891,738	0.46
Dell International LLC/EMC Corp 144A	8.35%	15/07/46	USD	4,331	4,705,318	0.27
Discover Bank	3.10%	04/06/20	USD	8,500	8,441,534	0.49
Discovery Communications LLC	2.20%	20/09/19	USD	2,740	2,712,892	0.16
Discovery Communications LLC	5.00%	20/09/37	USD	3,211	2,986,003	0.17
Discovery Communications LLC	4.95%	15/05/42	USD	5,267	4,754,506	0.28
Domino's Pizza Master Issuer LLC 144A	4.47%	25/10/45	USD	3,656	3,694,787	0.21
Domino's Pizza Master Issuer LLC 144A	4.33%	25/07/48	USD	14,835	15,017,665	0.87
DowDuPont Inc	3.77%	15/11/20	USD	13,640	13,776,866	0.80
Enable Midstream Partners LP	4.40%	15/03/27	USD	6,838	6,321,724	0.37
Enable Midstream Partners LP	4.95%	15/05/28	USD	6,490	6,183,001	0.36
Enable Midstream Partners LP	5.00%	15/05/44	USD	7,325	5,962,850	0.35
Energy Transfer Operating LP	6.13%	15/12/45	USD	8,650	8,404,218	0.49
EnLink Midstream Partners LP	2.70%	01/04/19	USD	4,962	4,941,670	0.29
EQM Midstream Partners LP	5.50%	15/07/28	USD	8,060	7,908,579	0.46
EQM Midstream Partners LP	6.50%	15/07/48	USD	11,300	11,183,749	0.65
Ford Motor Credit Co LLC	2.26%	28/03/19	USD	20,000	19,943,388	1.16
Ford Motor Credit Co LLC	2.68%	09/01/20	USD	29,431	28,950,689	1.68
Ford Motor Credit Co LLC	2.34%	02/11/20	USD	14,449	13,919,016	0.81
General Mills Inc	4.70%	17/04/48	USD	5,707	5,236,769	0.30
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	13,650	11,743,782	0.68
General Motors Financial Co Inc	3.10%	15/01/19	USD	29,620	29,616,807	1.72
General Motors Financial Co Inc	3.50%	10/07/19	USD	12,215	12,223,042	0.71
General Motors Financial Co Inc	3.15%	15/01/20	USD	17,119	17,024,534	0.99
General Motors Financial Co Inc	3.20%	13/07/20	USD	10,351	10,222,436	0.59

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
General Motors Financial Co Inc	2.45%	06/11/20	USD	18,346	17,876,128	1.04
Hardee's Funding LLC 144A	4.96%	20/06/48	USD	19,260	19,639,147	1.14
Hewlett Packard Enterprise Co	3.60%	15/10/20	USD	15,196	15,228,295	0.88
Hewlett Packard Enterprise Co	6.35%	15/10/45	USD	8,071	7,585,257	0.44
Hospitality Properties Trust	3.95%	15/01/28	USD	1,837	1,651,028	0.10
Hyundai Capital America 144A	3.45%	12/03/21	USD	16,091	16,006,060	0.93
Interpublic Group of Cos Inc	3.50%	01/10/20	USD	6,980	6,984,369	0.41
Jefferies Group LLC	6.50%	20/01/43	USD	9,000	8,939,096	0.52
Jefferies Group LLC/Jefferies Group Capital Finance Inc	4.15%	23/01/30	USD	5,161	4,446,029	0.26
Jimmy Johns Funding LLC 144A	4.85%	30/07/47	USD	19,608	19,882,483	1.15
Kestrel Aircraft Funding LTD 144A	4.25%	15/12/38	USD	5,870	5,704,397	0.33
Keurig Dr Pepper Inc 144A	3.55%	25/05/21	USD	11,900	11,881,931	0.69
Keurig Dr Pepper Inc 144A	4.60%	25/05/28	USD	9,706	9,659,694	0.56
Keurig Dr Pepper Inc 144A	4.99%	25/05/38	USD	4,470	4,343,271	0.25
Kraft Heinz Foods Co	4.38%	01/06/46	USD	12,821	10,689,757	0.62
Morgan Stanley	5.75%	25/01/21	USD	22,220	23,202,557	1.35
Motorola Solutions Inc	5.50%	01/09/44	USD	8,297	7,628,615	0.44
NetApp Inc	3.38%	15/06/21	USD	8,908	8,885,946	0.52
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp	5.75%	15/01/20	USD	10,658	10,852,373	0.63
Planet Fitness Master Issuer LLC 144A	4.67%	05/09/48	USD	15,312	15,535,512	0.90
Santander Holdings USA Inc	4.45%	03/12/21	USD	14,760	14,918,462	0.87
Santander Holdings USA Inc	4.40%	13/07/27	USD	14,851	13,945,674	0.81
Southern Power Co	4.95%	15/12/46	USD	2,867	2,693,118	0.16
Synchrony Financial	2.60%	15/01/19	USD	11,551	11,546,938	0.67
Taco Bell Funding LLC 144A	4.97%	25/05/46	USD	11,584	11,919,946	0.69
Taco Bell Funding LLC 144A	4.94%	25/11/48	USD	9,561	9,730,112	0.57
Tyson Foods Inc	2.25%	23/08/21	USD	6,745	6,535,112	0.38
Bono del Tesoro estadounidense	2.75%	15/11/47	USD	3,293	3,119,346	0.18
Letra del Tesoro estadounidense	2.88%	15/05/28	USD	33,489	34,022,528	1.98
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A	3.88%	13/11/20	USD	14,000	14,048,125	0.82
Walgreens Boots Alliance Inc	4.65%	01/06/46	USD	7,100	6,445,037	0.37
Warner Media LLC	2.10%	01/06/19	USD	21,500	21,396,555	1.24
WAVE 2017-1 Trust 144A	3.84%	15/11/42	USD	13,054	13,082,547	0.76
Zimmer Biomet Holdings Inc	2.70%	01/04/20	USD	12,529	12,394,841	0.72
					888,121,331	51.58
TOTAL BONOS					**1,576,675,731**	**91.57**
ACCIONES ORDINARIAS						
ESTADOS UNIDOS						
NuStar Energy LP			USD	315	5,674,447	0.33
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**5,674,447**	**0.33**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**1,582,350,178**	**91.90**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
Otros Valores						
BONOS						
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	4.70%	16/12/26	CAD	13,402	10,055,473	0.58
Ford Credit Canada Co	3.14%	14/06/19	CAD	18,638	13,659,331	0.79
Ford Credit Canada Co	2.45%	07/05/20	CAD	20,000	14,405,392	0.84
					38,120,196	2.21
ESTADOS UNIDOS						
Anheuser-Busch InBev Finance Inc	4.32%	15/05/47	CAD	11,370	7,649,335	0.45
TOTAL BONOS					**45,769,531**	**2.66**
Total Otros Valores					**45,769,531**	**2.66**
Total Inversiones *(Coste: 1,663,175,937 USD)*					**1,628,119,709**	**94.56**
Otros activos menos pasivos					**93,759,190**	**5.44**
Patrimonio neto total					**1,721,878,899**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
VRB - Bonos de tipo variable

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Agua y Saneamientos Argentinos SA	6.63%	01/02/23	USD	395	283,580	0.10
Argentina POM Politica Monetaria, FRB[Ω]	59.26%	21/06/20	ARS	7,924	226,294	0.08
Argentine Bonos del Tesoro [Ω]	18.20%	03/10/21	ARS	10,460	229,152	0.08
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	7.13%	28/06/17	USD	667	479,406	0.17
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.88%	11/01/28	USD	488	350,750	0.12
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	7.63%	22/04/46	USD	357	259,494	0.09
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	11/01/48	USD	1,953	1,362,218	0.48
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	31/12/38	USD	1,969	1,090,473	0.38
Province of Jujuy Argentina	8.63%	20/09/22	USD	552	401,378	0.14
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	6,163	106,096	0.04
					4,788,841	1.68
AUSTRALIA						
Paladin Energy Ltd	9.00%	25/01/23	USD	444	406,260	0.14
AUSTRIA						
Eldorado International Finance GmbH	8.63%	16/06/21	USD	490	508,987	0.18
Eldorado International Finance GmbH 144A	8.63%	16/06/21	USD	1,078	1,123,224	0.40
Erste Group Bank AG, VRB	6.50%	31/12/49	EUR	1,000	1,169,442	0.41
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	230	234,888	0.08
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	200	205,000	0.07
					3,241,541	1.14
BAHAMAS						
Bono internacional del Gobierno de Bahamas	6.00%	21/11/28	USD	1,685	1,706,484	0.60
BAHRÉIN						
Bono internacional del Gobierno de Bahréin	6.00%	19/09/44	USD	625	530,131	0.19
BIELORRUSIA						
Bono internacional de la República de Bielorrusia	6.88%	28/02/23	USD	1,967	2,007,569	0.70
BERMUDAS						
Golar LNG Ltd	2.75%	15/02/22	USD	1,255	1,176,173	0.41
Ship Finance International Ltd	5.75%	15/10/21	USD	1,453	1,369,453	0.48
Weatherford International Ltd	9.88%	15/02/24	USD	359	221,234	0.08
					2,766,860	0.97

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
BOLIVIA						
Bono internacional del Gobierno de Bolivia	4.50%	20/03/28	USD	775	665,531	0.23
BRASIL						
Banco do Brasil SA, VRB	6.25%	31/12/49	USD	250	215,312	0.08
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F Ω	10.00%	01/01/23	BRL	3,830	1,035,312	0.36
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F Ω	10.00%	01/01/27	BRL	4,236	1,144,650	0.40
Bono internacional del Gobierno de Brasil	5.00%	27/01/45	USD	1,455	1,275,307	0.45
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	484	514,855	0.18
Itau Unibanco Holding SA, VRB	6.13%	31/12/49	USD	410	385,400	0.13
Oi SA, PIK	10.00%	27/07/25	USD	243	240,266	0.08
Samarco Mineracao SA ±	4.13%	01/11/22	USD	710	541,819	0.19
					5,352,921	1.87
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
PB Issuer No 4 Ltd	3.25%	03/07/21	USD	838	829,258	0.29
Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd	0.00%	09/08/21	USD	1,459	1,445,738	0.50
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	USD	330	308,962	0.11
					2,583,958	0.90
CANADÁ						
Baffinland Iron Mines Corp/Baffinland Iron Mines LP 144A	8.75%	15/07/26	USD	934	841,075	0.29
Bausch Health Cos Inc 144A	5.88%	15/05/23	USD	697	644,728	0.23
Bausch Health Cos Inc 144A	9.00%	15/12/25	USD	530	530,331	0.18
MEG Energy Corp 144A	7.00%	31/03/24	USD	322	309,120	0.11
Stoneway Capital Corp	10.00%	01/03/27	USD	499	448,959	0.16
Telesat Canada/Telesat LLC 144A	8.88%	15/11/24	USD	540	565,650	0.20
					3,339,863	1.17
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	6.25%	28/06/21	USD	150	143,260	0.05
China Evergrande Group	7.50%	28/06/23	USD	200	176,775	0.06
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd	0.00%	05/01/23	USD	1,000	1,060,125	0.37
Ctrip.com International Ltd	1.99%	01/07/25	USD	1,438	1,396,657	0.49
DP World Crescent Ltd	4.85%	26/09/28	USD	210	205,538	0.07
Emirates NBD Tier 1 Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	USD	955	955,000	0.34
Gol Finance Inc	7.00%	31/01/25	USD	322	287,788	0.10
Harvest International Co	0.00%	21/11/22	HKD	8,000	965,802	0.34
Huazhu Group Ltd	0.38%	01/11/22	USD	1,498	1,485,796	0.52
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	USD	636	470,338	0.17
MAF Global Securities Ltd, VRB	5.50%	31/12/49	USD	585	549,900	0.19
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	260	257,176	0.09
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	210	202,354	0.07
					8,156,509	2.86

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHILE						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos Ω	4.50%	01/03/26	CLP	495,000	738,577	0.26
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos Ω	5.00%	01/03/35	CLP	100,000	150,951	0.05
					889,528	0.31
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	3.25%	19/10/23	USD	370	373,489	0.13
China Railway Construction Corp Ltd	1.50%	21/12/21	CNH	11,000	1,587,473	0.56
CRRC Corp Ltd	0.00%	05/02/21	USD	1,750	1,749,271	0.61
					3,710,233	1.30
COLOMBIA						
Colombian TES	10.00%	24/07/24	COP	5,456,600	1,979,515	0.69
Colombian TES	7.50%	26/08/26	COP	181,500	58,963	0.02
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	565,000	165,252	0.06
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	1,881,700	572,445	0.20
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,761	1,664,656	0.58
					4,440,831	1.55
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	4.25%	26/01/23	USD	240	212,340	0.07
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	5.63%	30/04/43	USD	481	367,364	0.13
					579,704	0.20
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	2.50%	25/08/28	CZK	110	5,162	0.00
DINAMARCA						
Danske Bank A/S, VRB	7.00%	31/12/49	USD	680	615,899	0.22
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	7.50%	06/05/21	USD	785	809,531	0.28
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.00%	19/07/28	USD	442	441,558	0.15
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.50%	15/02/48	USD	1,044	989,190	0.35
					2,240,279	0.78
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.95%	20/06/24	USD	494	437,190	0.15
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	8.88%	23/10/27	USD	275	238,563	0.08

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ECUADOR (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.88%	23/01/28	USD	1,066	870,122	0.31
					1,545,875	0.54
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.58%	21/02/23	USD	1,110	1,053,113	0.37
Bono internacional del Gobierno de Egipto	6.59%	21/02/28	USD	580	519,100	0.18
					1,572,213	0.55
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	5.88%	30/01/25	USD	438	401,865	0.14
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	534	492,615	0.17
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	165	156,936	0.06
					1,051,416	0.37
FRANCIA						
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	126	142,656	0.05
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	543	514,379	0.18
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	3.38%	24/09/28	EUR	1,100	1,159,786	0.41
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49	EUR	700	776,554	0.27
Genfit [Ω]	3.50%	16/10/22	EUR	417	410,041	0.14
					3,003,416	1.05
ALEMANIA						
KME AG	6.75%	01/02/23	EUR	554	549,158	0.19
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.90%	30/01/33	EUR	1,545	1,611,677	0.57
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.00%	30/01/37	EUR	5,720	5,768,422	2.02
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.20%	30/01/42	EUR	3,325	3,344,839	1.17
					10,724,938	3.76
HONG KONG						
Bagan Capital Ltd	0.00%	23/09/21	USD	1,019	978,785	0.35
CNAC HK Finbridge Co Ltd	4.13%	14/03/21	USD	550	550,217	0.19
CNAC HK Finbridge Co Ltd	5.13%	14/03/28	USD	565	573,142	0.20
					2,102,144	0.74
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	1.75%	26/10/22	HUF	159,600	571,214	0.20
Bono del Gobierno de Hungría	3.00%	27/10/27	HUF	161,330	574,852	0.20
Bono internacional del Gobierno de Hungría	5.38%	21/02/23	USD	374	396,861	0.14

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
HUNGRÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Hungría	5.75%	22/11/23	USD	136	147,263	0.05
					1,690,190	0.59
INDIA						
HDFC Bank Ltd	8.10%	22/03/25	INR	10,000	138,581	0.05
INDONESIA						
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.71%	15/11/23	USD	330	336,600	0.12
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	6.76%	15/11/48	USD	230	237,476	0.08
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	4.88%	05/05/21	USD	435	445,299	0.15
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/24	IDR	5,592,000	393,929	0.14
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/05/27	IDR	2,022,000	131,472	0.04
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/29	IDR	33,000	2,348	0.00
Bono del Tesoro indonesio	8.75%	15/05/31	IDR	4,230,000	305,925	0.11
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/36	IDR	2,140,000	146,957	0.05
Bono del Tesoro indonesio	7.50%	15/05/38	IDR	17,782,000	1,132,088	0.40
Jasa Marga Persero Tbk PT	7.50%	11/12/20	IDR	2,000,000	133,519	0.05
Pertamina Persero PT	5.63%	20/05/43	USD	600	570,000	0.20
					3,835,613	1.34
IRAK						
Bono internacional de Irak	6.75%	09/03/23	USD	269	256,895	0.09
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	1,344	1,207,920	0.42
					1,464,815	0.51
IRLANDA						
Adagio V CLO DAC, FRB	5.15%	15/10/31	EUR	315	327,717	0.11
Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC, FRB	3.50%	15/05/31	EUR	440	499,472	0.18
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-2 Ltd, FRB	5.70%	17/11/31	EUR	1,150	1,245,196	0.44
Griffith Park CLO DAC, FRB	3.60%	21/11/31	EUR	475	531,947	0.19
Griffith Park CLO DAC, FRB	5.52%	21/11/31	EUR	700	725,259	0.25
Halcyon Loan Advisors European Funding 2016 DAC, FRB	3.65%	20/10/31	EUR	550	632,220	0.22
Man GLG Euro CLO V DAC, FRB	3.55%	15/12/31	EUR	394	442,332	0.15
Man GLG Euro CLO V DAC, FRB	5.86%	15/12/31	EUR	553	592,804	0.21
Penta CLO 5 DAC, FRB	3.60%	20/10/32	EUR	403	447,638	0.16
Penta CLO 5 DAC, FRB	5.56%	20/10/32	EUR	537	561,706	0.20
Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC, FRB	2.47%	20/12/31	EUR	240	267,832	0.09
Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC, FRB	3.35%	20/12/31	EUR	310	342,624	0.12
Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC, FRB	5.36%	20/12/31	EUR	790	809,407	0.28
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	15/09/24	GBP	489	599,609	0.21
					8,025,763	2.81

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	891	603,380	0.21
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	EUR	6,578	7,893,555	2.76
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49	EUR	2,200	2,373,570	0.83
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	EUR	2,840	3,505,336	1.23
UniCredit SpA 144A, VRB	5.86%	19/06/32	USD	400	355,381	0.13
					14,731,222	5.16
JAPÓN						
Shizuoka Bank Ltd, FRB	1.99%	25/01/23	USD	1,500	1,433,250	0.50
JERSEY						
Helical Bar Jersey Ltd	4.00%	17/06/19	GBP	700	897,092	0.32
PHP Finance Jersey Ltd	4.25%	20/05/19	GBP	300	437,077	0.15
					1,334,169	0.47
JORDANIA						
Bono internacional del Gobierno de Jordania	5.75%	31/01/27	USD	600	553,500	0.19
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	5.38%	24/04/30	USD	755	744,619	0.26
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	755	762,550	0.27
					1,507,169	0.53
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de Kenia	8.25%	28/02/48	USD	465	397,575	0.14
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	6.63%	15/02/23	USD	1,070	1,031,213	0.36
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	434	398,483	0.14
Altice Finco SA 144A	7.63%	15/02/25	USD	360	298,950	0.11
Cirsa Finance International Sarl	6.25%	20/12/23	EUR	561	650,974	0.23
Intelsat Jackson Holdings SA 144A	8.50%	15/10/24	USD	1,099	1,066,641	0.37
Rossini Sarl	6.75%	30/10/25	EUR	930	1,058,377	0.37
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	139	197,898	0.07
					4,702,536	1.65
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	1,000	1,015,417	0.36
Bono del Gobierno de Malasia	3.96%	15/09/25	MYR	592	142,753	0.05
Bono del Gobierno de Malasia	3.84%	15/04/33	MYR	2,220	500,509	0.17
					1,658,679	0.58
REPÚBLICA DE MAURICIO						
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	248	242,730	0.08
MÉXICO						
Alpha Holding SA de CV	10.00%	19/12/22	USD	370	272,401	0.10

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.88%	31/12/49	USD	740	716,875	0.25
Comision Federal de Electricidad	8.18%	23/12/27	MXN	4,960	219,601	0.08
Bonos mexicanos	8.00%	07/12/23	MXN	7,500	372,401	0.13
Bonos mexicanos	10.00%	05/12/24	MXN	11,580	625,998	0.22
Bonos mexicanos	5.75%	05/03/26	MXN	7,000	300,881	0.11
Bonos mexicanos	7.50%	03/06/27	MXN	35,290	1,668,790	0.58
Bono internacional del Gobierno de México	4.35%	15/01/47	USD	325	280,231	0.10
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	336	256,429	0.09
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	1,173	890,765	0.31
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	320	265,405	0.09
					5,869,777	2.06
MONGOLIA						
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	10.88%	06/04/21	USD	680	749,700	0.26
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	5.63%	01/05/23	USD	880	836,000	0.29
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	19/05/20	USD	1,080	1,125,900	0.40
					2,711,600	0.95
MULTINACIONALES						
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC	5.38%	01/05/23	EUR	140	147,819	0.05
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC 144A	7.50%	01/05/25	USD	530	498,862	0.18
					646,681	0.23
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	EUR	2,200	2,197,734	0.77
Barings Euro CLO 2018-3 BV, FRB	3.70%	27/07/31	EUR	340	383,618	0.13
Barings Euro CLO 2018-3 BV, FRB	5.79%	27/07/31	EUR	520	555,219	0.20
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	USD	219	202,575	0.07
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.63%	31/12/49	EUR	2,600	2,858,294	1.00
Dryden 66 EURO CLO 2018 BV, FRB	2.45%	18/01/32	EUR	475	538,798	0.19
Dryden 66 EURO CLO 2018 BV, FRB	3.45%	18/01/32	EUR	1,180	1,323,572	0.46
Dryden 66 EURO CLO 2018 BV, FRB	5.41%	18/01/32	EUR	945	989,485	0.35
Energizer Gamma Acquisition BV	4.63%	15/07/26	EUR	643	689,116	0.24
InterXion Holding NV	4.75%	15/06/25	EUR	800	939,909	0.33
Jubilee CLO 2018-XXI BV, FRB	3.55%	15/01/32	EUR	790	882,303	0.31
Jubilee CLO 2018-XXI BV, FRB	5.55%	15/01/32	EUR	1,180	1,223,078	0.43
Metinvest BV	7.75%	23/04/23	USD	200	181,500	0.06
Petrobras Global Finance BV	6.25%	17/03/24	USD	159	161,822	0.06
Petrobras Global Finance BV	8.75%	23/05/26	USD	308	346,808	0.12

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Petrobras Global Finance BV	7.38%	17/01/27	USD	465	480,694	0.17
Petrobras Global Finance BV	6.00%	27/01/28	USD	253	239,022	0.08
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15	USD	146	131,400	0.05
SABIC Capital II BV	4.00%	10/10/23	USD	665	662,506	0.23
SABIC Capital II BV	4.50%	10/10/28	USD	200	199,250	0.07
Siemens Financieringsmaatschappij NV	1.65%	16/08/19	USD	1,250	1,302,387	0.46
Stichting AK Rabobank Certificaten	6.50%	31/12/49	EUR	2,235	2,754,058	0.96
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	USD	479	480,796	0.17
Ziggo BV 144A	5.50%	15/01/27	USD	760	683,644	0.24
					20,407,588	7.15
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	USD	480	511,200	0.18
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.75%	28/01/21	USD	740	749,250	0.26
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.38%	12/07/23	USD	573	550,796	0.19
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	21/11/25	USD	560	541,100	0.19
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.50%	28/11/27	USD	548	485,665	0.17
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.14%	23/02/30	USD	724	641,645	0.22
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.75%	21/01/31	USD	710	689,588	0.24
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	1,050	885,937	0.31
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	9.25%	21/01/49	USD	350	340,813	0.12
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	USD	388	386,060	0.14
					5,782,054	2.02
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.13%	17/01/23	USD	670	614,725	0.21
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.50%	08/03/47	USD	455	368,550	0.13
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	260	215,475	0.08
					1,198,750	0.42
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	5.20%	30/01/20	USD	560	572,880	0.20
Bono internacional del Gobierno de Panamá	4.50%	16/04/50	USD	275	263,313	0.09
					836,193	0.29
PERÚ						
Orazul Energy Egenor S en C por A	5.63%	28/04/27	USD	348	307,980	0.11
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.94%	12/02/29	PEN	1,696	511,922	0.18
Bono del Gobierno de Perú 144A	6.15%	12/08/32	PEN	369	111,380	0.04

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Perú	6.95%	12/08/31	PEN	1,418	458,162	0.16
					1,389,444	0.49
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	6.25%	14/01/36	PHP	10,000	186,433	0.07
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.50%	25/07/27	PLN	1,480	387,615	0.14
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.75%	25/04/28	PLN	3,918	1,037,186	0.36
					1,424,801	0.50
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	2.38%	02/06/21	USD	1,095	1,071,899	0.37
Bono internacional del Gobierno de Catar	5.10%	23/04/48	USD	888	934,112	0.33
					2,006,011	0.70
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	4.75%	24/02/25	RON	1,275	319,359	0.11
Bono del Gobierno de Rumanía	5.80%	26/07/27	RON	770	205,067	0.07
					524,426	0.18
RUSIA						
Bono federal ruso - OFZ	7.50%	18/08/21	RUB	9,009	128,500	0.04
Bono federal ruso - OFZ	7.10%	16/10/24	RUB	60,450	822,150	0.29
Bono federal ruso - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	32,269	445,847	0.16
Bono federal ruso - OFZ	8.15%	03/02/27	RUB	7,242	102,096	0.03
Bono federal ruso - OFZ	7.05%	19/01/28	RUB	28,280	370,354	0.13
					1,868,947	0.65
ARABIA SAUDÍ						
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	2.38%	26/10/21	USD	600	579,072	0.21
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	4.63%	04/10/47	USD	288	263,876	0.09
					842,948	0.30
SINGAPUR						
Mulhacen Pte Ltd, PIK	6.50%	01/08/23	EUR	840	926,397	0.32
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.85%	02/04/26	ZAR	3,000	183,785	0.06
Eskom Holdings SOC Ltd	6.35%	10/08/28	USD	890	860,407	0.30
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	15,651	1,187,366	0.42
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.00%	28/02/31	ZAR	9,622	550,299	0.19

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUDÁFRICA (continuación)						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	7,649	472,260	0.17
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	5,775	357,966	0.12
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	8,579	531,275	0.19
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.50%	09/03/20	USD	525	532,875	0.19
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	381	321,945	0.11
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.65%	27/09/47	USD	295	263,287	0.09
					5,261,465	1.84
ESPAÑA						
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.22%	26/04/35	EUR	2,046	2,418,041	0.85
Banco Santander SA, VRB	4.75%	31/12/49	EUR	200	182,328	0.06
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49	EUR	2,200	2,560,827	0.90
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49	EUR	200	215,720	0.07
Bankia SA, VRB	6.38%	31/12/49	EUR	1,000	1,081,286	0.38
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	EUR	3,200	3,703,573	1.30
					10,161,775	3.56
SUECIA						
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	EUR	500	553,672	0.19
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49	USD	4,160	3,984,113	1.40
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL	4.05%	19/03/24	USD	500	503,950	0.18
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	17/12/21	THB	65,063	2,098,263	0.73
Bono del Gobierno de Tailandia	3.63%	16/06/23	THB	1,031	33,690	0.01
Bono del Gobierno de Tailandia	2.13%	17/12/26	THB	9,403	282,419	0.10
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	1,535	51,552	0.02
Bono del Gobierno de Tailandia	3.40%	17/06/36	THB	15,409	500,162	0.18
Thaioil Treasury Center Co Ltd	5.38%	20/11/48	USD	200	202,316	0.07
					3,672,352	1.29
TURQUÍA						
TC Ziraat Bankasi AS	4.75%	29/04/21	USD	352	333,080	0.12
TC Ziraat Bankasi AS	5.13%	29/09/23	USD	400	354,500	0.12
Bono del Gobierno de Turquía	10.70%	17/02/21	TRY	5,038	819,107	0.29
Bono del Gobierno de Turquía	11.00%	02/03/22	TRY	5,525	875,004	0.31
Bono del Gobierno de Turquía	9.00%	24/07/24	TRY	378	52,218	0.02
Bono del Gobierno de Turquía	10.60%	11/02/26	TRY	788	115,531	0.04
Bono del Gobierno de Turquía	11.00%	24/02/27	TRY	1,739	253,731	0.09
Bono del Gobierno de Turquía	10.50%	11/08/27	TRY	1,368	192,870	0.07
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.63%	30/03/21	USD	350	350,875	0.12
Bono internacional del Gobierno de Turquía	6.25%	26/09/22	USD	280	282,450	0.10

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Turquía	3.25%	23/03/23	USD	960	862,200	0.30
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	22/03/24	USD	590	571,931	0.20
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.20%	16/02/26	EUR	365	416,693	0.14
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	2,115	1,723,725	0.60
Yapi ve Kredi Bankasi AS	13.13%	10/06/20	TRY	1,900	314,631	0.11
					7,518,546	2.63
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/26	USD	275	235,469	0.08
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.38%	25/09/32	USD	740	590,612	0.21
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB	0.00%	31/05/40	USD	1,050	603,750	0.21
					1,429,831	0.50
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
DP World Ltd	5.63%	25/09/48	USD	290	272,963	0.10
REINO UNIDO						
Algeco Global Finance Plc	6.50%	15/02/23	EUR	914	1,040,921	0.36
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49	GBP	2,300	2,932,722	1.03
Boparan Finance Plc	5.50%	15/07/21	GBP	409	376,873	0.13
BP Capital Markets Plc	1.00%	28/04/23	GBP	900	1,396,235	0.49
Bracken MidCo1 Plc, PIK	8.88%	15/10/23	GBP	353	414,694	0.14
HSBC Holdings Plc, VRB	4.75%	31/12/49	EUR	400	414,420	0.14
HSBC Holdings Plc, VRB	6.50%	31/12/49	USD	1,750	1,605,133	0.56
Jerrold Finco Plc	6.13%	15/01/24	GBP	734	901,015	0.32
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49	GBP	1,000	1,368,073	0.48
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	975	962,813	0.34
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.63%	20/03/25	USD	445	422,750	0.15
Tullow Oil Plc	7.00%	01/03/25	USD	550	511,500	0.18
Tullow Oil Plc 144A	7.00%	01/03/25	USD	1,406	1,309,338	0.46
Vedanta Resources Plc	6.00%	31/01/19	USD	450	450,281	0.16
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4.75%	15/09/24	GBP	605	710,812	0.25
					14,817,580	5.19
ESTADOS UNIDOS						
Akamai Technologies Inc 144A	0.13%	01/05/25	USD	387	354,307	0.12
AMC Entertainment Holdings Inc	6.38%	15/11/24	GBP	754	898,859	0.31
Atlassian Inc 144A	0.63%	01/05/23	USD	1,042	1,317,567	0.46
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	290	307,258	0.11
Banff Merger Sub Inc 144A	9.75%	01/09/26	USD	973	893,944	0.31
BioMarin Pharmaceutical Inc	1.50%	15/10/20	USD	1,224	1,357,110	0.47
Blackboard Inc 144A	9.75%	15/10/21	USD	733	510,122	0.18
Booking Holdings Inc	0.35%	15/06/20	USD	247	331,658	0.12
Bruin E&P Partners LLC 144A	8.88%	01/08/23	USD	325	290,875	0.10
California Resources Corp 144A	8.00%	15/12/22	USD	688	468,700	0.16
Citgo Holding Inc 144A	10.75%	15/02/20	USD	2,268	2,314,778	0.81

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	1,642	1,642,000	0.57
DCP Midstream Operating LP 144A, VRB	5.85%	21/05/43	USD	730	593,777	0.21
DISH DBS Corp	5.88%	15/11/24	USD	213	171,731	0.06
DISH DBS Corp	7.75%	01/07/26	USD	270	221,906	0.08
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc 144A	7.75%	15/05/26	USD	667	596,250	0.21
Freedom Mortgage Corp 144A	8.25%	15/04/25	USD	1,308	1,131,011	0.40
Frontier Communications Corp	6.25%	15/09/21	USD	540	359,100	0.13
Frontier Communications Corp 144A	8.50%	01/04/26	USD	830	727,806	0.25
FTS International Inc	6.25%	01/05/22	USD	500	448,542	0.16
Gray Escrow Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	485	473,481	0.17
Laureate Education Inc 144A	8.25%	01/05/25	USD	1,056	1,110,120	0.39
Live Nation Entertainment Inc 144A	5.38%	15/06/22	USD	2	2,042	0.00
Lumentum Holdings Inc	0.25%	15/03/24	USD	1,296	1,285,239	0.45
Meredith Corp 144A	6.88%	01/02/26	USD	613	603,294	0.21
Momentive Performance Materials Inc ±	8.88%	15/10/20	USD	1,532	2	0.00
Momentive Performance Materials Inc	3.88%	24/10/21	USD	2,747	2,928,130	1.02
Momentive Performance Materials Inc	4.69%	24/04/22	USD	350	383,797	0.13
Murray Energy Corp 144A, PIK	12.00%	15/04/24	USD	504	277,429	0.10
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	8.13%	15/07/23	USD	396	387,090	0.14
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	9.13%	15/07/26	USD	564	549,430	0.19
Nine Energy Service Inc 144A	8.75%	01/11/23	USD	220	209,275	0.07
Nutanix Inc 144A	0.00%	15/01/23	USD	1,115	1,221,483	0.43
Palo Alto Networks Inc 144A	0.75%	01/07/23	USD	1,297	1,286,169	0.45
PetSmart Inc 144A	5.88%	01/06/25	USD	500	362,500	0.13
Pilgrim's Pride Corp 144A	5.88%	30/09/27	USD	1,142	1,043,146	0.36
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A	8.25%	01/05/23	USD	792	802,766	0.28
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc/LifePoint Health Inc 144A	9.75%	01/12/26	USD	1,640	1,564,150	0.55
Sarepta Therapeutics Inc 144A	1.50%	15/11/24	USD	345	578,955	0.20
SASOL Financing USA LLC	5.88%	27/03/24	USD	260	258,700	0.09
SASOL Financing USA LLC	6.50%	27/09/28	USD	220	219,824	0.08
Scientific Games International Inc	10.00%	01/12/22	USD	1,200	1,217,238	0.43
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	930	916,551	0.32
Solera LLC/Solera Finance Inc 144A	10.50%	01/03/24	USD	1,200	1,279,500	0.45
Springleaf Finance Corp	6.88%	15/03/25	USD	980	878,478	0.31
Springleaf Finance Corp	7.13%	15/03/26	USD	403	360,748	0.13
Sprint Capital Corp	8.75%	15/03/32	USD	1,140	1,202,700	0.42
Sprint Corp	7.63%	01/03/26	USD	336	336,210	0.12
Tenet Healthcare Corp	8.13%	01/04/22	USD	585	586,682	0.21
Tenet Healthcare Corp	7.00%	01/08/25	USD	324	299,376	0.10
Letra del Tesoro estadounidense	1.25%	31/08/19	USD	3,023	2,996,175	1.05
Letra del Tesoro estadounidense	1.38%	15/12/19	USD	2,725	2,692,853	0.94
Valeant Pharmaceuticals International 144A	9.25%	01/04/26	USD	500	504,792	0.18
Valeant Pharmaceuticals International 144A	8.50%	31/01/27	USD	441	428,046	0.15
Verscend Escrow Corp 144A	9.75%	15/08/26	USD	581	546,866	0.19

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
WeWork Cos Inc 144A	7.88%	01/05/25	USD	1,311	1,166,790	0.41
					45,897,328	16.07
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	9.88%	20/06/22	UYU	9,716	297,115	0.10
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA, FTB ±	8.50%	27/10/20	USD	285	266,831	0.09
VIETNAM						
No Va Land Investment Group Corp	5.50%	27/04/23	USD	320	300,000	0.11
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	5.38%	20/09/22	USD	200	145,250	0.05
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.97%	30/07/27	USD	505	380,644	0.13
					525,894	0.18
TOTAL BONOS					**251,874,571**	**88.19**
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Paladin Energy Ltd			AUD	4,330	548,748	0.19
Quintis			USD	452	523,915	0.19
					1,072,663	0.38
BRASIL						
Oi SA			USD	34	54,501	0.02
ESTADOS UNIDOS						
T-Mobile US Inc			USD	5	300,366	0.10
Valencia Bidco LLC			USD	22	27,348	0.01
					327,714	0.11
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**1,454,878**	**0.51**
DERECHOS						
BRASIL						
Oi SA			USD	45	268	0.00
TOTAL DERECHOS					**268**	**0.00**
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	18/04/19	EGP	5,850	308,937	0.11

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS A CORTO PLAZO (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
ICBC Standard Bank plc	0.00%	25/04/19	EGP	6,075	319,717	0.11
					628,654	0.22
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**628,654**	**0.22**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**253,958,371**	**88.92**
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK	7.50%	01/10/26	USD	48	47,600	0.02
Quintis Australia Pty Ltd, PIK	0.00%	01/10/28	USD	881	545,972	0.19
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	7.50%	01/10/26	USD	655	654,568	0.23
					1,248,140	0.44
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.62%	30/11/21	MYR	1,559	377,386	0.13
Bono del Gobierno de Malasia	3.88%	10/03/22	MYR	164	39,977	0.02
Bono del Gobierno de Malasia	3.76%	20/04/23	MYR	1,452	351,277	0.12
Bono del Gobierno de Malasia	3.88%	14/03/25	MYR	853	205,039	0.07
					973,679	0.34
PERÚ						
Bono internacional del Gobierno de Perú	8.20%	12/08/26	PEN	1,041	362,397	0.13
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49	GBP	3,183	5,682,993	1.99
TOTAL BONOS					**8,267,209**	**2.90**
PRÉSTAMOS A PLAZO ^						
ESTADOS UNIDOS						
Vertellus Holdings LLC	12.00%	31/10/21	USD	27	27,101	0.01
TOTAL PRÉSTAMOS A PLAZO					**27,101**	**0.01**
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	7	133	0.00
TOTAL *WARRANTS*					**133**	**0.00**
Total Otros Valores					**8,294,443**	**2.91**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones	**262,252,814**	**91.83**
(Coste: 274,123,329 USD)		
Otros activos menos pasivos	**23,340,857**	**8.17**
Patrimonio neto total	**285,593,671**	**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
Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»
± Valor en situación de impago
^ Los tipos indicados para los préstamos a plazo representan el diferencial (*spread rate*).

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Provincia de Buenos Aires 144A, FRB[Ω]	53.68%	12/04/25	ARS	42,445	1,081,976	0.91
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	16,900	290,941	0.25
					1,372,917	1.16
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Sinochem Offshore Capital Co Ltd	4.40%	14/02/21	CNH	5,410	789,775	0.67
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	4.25%	14/02/23	HKD	16,000	1,809,090	1.52
CIFI Holdings Group Co Ltd	7.75%	20/09/20	CNH	21,500	3,102,007	2.61
Fantasia Holdings Group Co Ltd	9.50%	04/05/19	CNH	10,800	1,513,023	1.28
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	USD	1,221	902,960	0.76
Logan Property Holdings Co Ltd	6.13%	16/04/21	SGD	3,544	2,485,957	2.09
Shimao Property Holdings Ltd	5.75%	15/03/21	CNH	18,220	2,636,550	2.22
					12,449,587	10.48
CHINA						
Industrial & Commercial Bank of China Ltd, VRB	6.00%	31/12/49	CNY	3,380	499,539	0.42
COLOMBIA						
Bogota Distrito Capital	9.75%	26/07/28	COP	13,208,000	4,429,510	3.73
Empresa de Telecomunicaciones de Bogota	7.00%	17/01/23	COP	17,064,000	4,582,978	3.86
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	13,790,000	4,099,371	3.45
					13,111,859	11.04
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	8.90%	15/02/23	DOP	64,050	1,259,681	1.06
HONG KONG						
Sinopec Century Bright Capital Investment Ltd	4.50%	31/10/21	CNH	12,040	1,762,863	1.48
INDIA						
Dewan Housing Finance Corp Ltd	8.50%	18/04/23	INR	200,000	2,649,228	2.23
HDFC Bank Ltd	8.10%	22/03/25	INR	240,000	3,325,933	2.80
Housing Development Finance Corp Ltd	6.88%	30/04/20	INR	170,000	2,377,784	2.00
Indiabulls Housing Finance Ltd	8.57%	15/10/19	INR	422,800	6,082,500	5.12
					14,435,445	12.15

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
INDONESIA						
Jasa Marga Persero Tbk PT	7.50%	11/12/20	IDR	91,080,000	6,080,445	5.12
IRLANDA						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	8.90%	20/07/21	RUB	186,900	2,688,359	2.26
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC	8.13%	28/09/22	RUB	310,800	4,364,367	3.68
					7,052,726	5.94
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	9.50%	14/12/20	KZT	516,500	1,306,398	1.10
LUXEMBURGO						
Swiss Insured Brazil Power Finance Sarl	9.85%	16/07/32	BRL	18,148	4,735,126	3.99
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	8.46%	18/12/36	MXN	37,800	1,538,632	1.30
Grupo Televisa SAB	8.49%	11/05/37	MXN	54,400	2,154,592	1.81
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	135,870	5,063,642	4.26
Red de Carreteras de Occidente SAPIB de CV	9.00%	10/06/28	MXN	22,660	1,049,940	0.89
					9,806,806	8.26
PAÍSES BAJOS						
X5 Finance BV	9.25%	18/04/20	RUB	132,000	1,915,862	1.61
PERÚ						
Fondo MIVIVIENDA SA	7.00%	14/02/24	PEN	9,028	2,867,068	2.41
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.94%	12/02/29	PEN	6,520	1,968,002	1.66
					4,835,070	4.07
SINGAPUR						
DBS Group Holdings Ltd, VRB	4.70%	31/12/49	SGD	250	184,909	0.15
Frasers Property Treasury Pte Ltd, VRB	5.00%	31/12/49	SGD	1,000	735,391	0.62
United Overseas Bank Ltd, VRB	4.00%	31/12/49	SGD	750	556,310	0.47
United Overseas Bank Ltd, VRB	4.75%	31/12/49	SGD	1,000	747,982	0.63
					2,224,592	1.87
SUDÁFRICA						
Absa Group Ltd, FRB	12.80%	31/12/49	ZAR	11,000	791,112	0.67
Eskom Holdings SOC Ltd	7.50%	15/09/33	ZAR	64,000	3,338,488	2.81
FirstRand Bank Ltd	9.50%	21/02/31	ZAR	16,000	1,040,383	0.87
Standard Bank Group Ltd, FRB	10.16%	13/02/28	ZAR	36,000	2,526,527	2.13
Standard Bank of South Africa Ltd	8.87%	24/05/19	ZAR	5,000	347,854	0.29
Transnet SOC Ltd	9.50%	13/05/21	ZAR	83,340	5,807,393	4.89
					13,851,757	11.66

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA						
Bono del Gobierno de Turquía	10.60%	11/02/26	TRY	9,944	1,457,987	1.23
Bono del Gobierno de Turquía	11.00%	24/02/27	TRY	6,258	912,789	0.77
Bono del Gobierno de Turquía	10.50%	11/08/27	TRY	3,416	481,643	0.40
Turkiye Garanti Bankasi AS	11.50%	12/11/21	TRY	4,390	648,560	0.54
Yapi ve Kredi Bankasi AS	13.13%	10/06/20	TRY	11,025	1,825,687	1.54
					5,326,666	4.48
TOTAL BONOS					**102,817,114**	**86.56**
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	30/05/19	EGP	42,500	2,196,268	1.85
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**2,196,268**	**1.85**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**105,013,382**	**88.41**
Otros Valores						
BONOS						
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.76%	20/04/23	MYR	5,505	1,331,804	1.12
YTL Power International Bhd	4.95%	11/10/24	MYR	7,000	1,715,720	1.44
					3,047,524	2.56
TOTAL BONOS					**3,047,524**	**2.56**
Total Otros Valores					**3,047,524**	**2.56**
Total Inversiones *(Coste: 122,497,512 USD)*					**108,060,906**	**90.97**
Otros activos menos pasivos					**10,726,056**	**9.03**
Patrimonio neto total					**118,786,962**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FRB - Bonos de tipo flotante
VRB - Bonos de tipo variable
Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	6.50%	31/12/49	EUR	5,600	6,548,878	1.18
DINAMARCA						
Danske Bank A/S, VRB	7.00%	31/12/49	USD	15,929	14,427,443	2.59
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	7.00%	31/12/49	USD	20,000	19,100,000	3.43
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	3.38%	24/09/28	EUR	13,300	14,022,392	2.52
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49	USD	1,800	1,810,620	0.33
					34,933,012	6.28
ALEMANIA						
IKB Deutsche Industriebank AG, VRB	4.00%	31/01/28	EUR	12,100	13,120,833	2.36
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	9,884	6,693,386	1.21
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	EUR	43,431	52,116,901	9.37
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49	EUR	12,800	13,809,862	2.48
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	EUR	10,900	13,453,579	2.42
					86,073,728	15.48
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	EUR	19,600	19,579,816	3.52
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.63%	31/12/49	EUR	19,600	21,547,136	3.88
Stichting AK Rabobank Certificaten	6.50%	31/12/49	EUR	20,730	25,542,195	4.59
					66,669,147	11.99
PORTUGAL						
Caixa Geral de Depositos SA, VRB	10.75%	31/12/49	EUR	19,200	24,012,734	4.32
ESPAÑA						
Banco Santander SA, VRB	4.75%	31/12/49	EUR	2,000	1,823,278	0.33
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49	EUR	5,200	6,052,865	1.09
Bankia SA, VRB	6.38%	31/12/49	EUR	25,000	27,032,156	4.86
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	EUR	22,200	25,693,535	4.62
					60,601,834	10.90
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49	USD	24,700	23,655,669	4.25
Credit Suisse Group AG, VRB	7.50%	31/12/49	USD	25,000	24,536,965	4.41
					48,192,634	8.66
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	7.25%	31/12/49	GBP	7,350	9,371,959	1.69
HSBC Holdings Plc, VRB	5.88%	31/12/49	GBP	2,540	3,096,569	0.56
HSBC Holdings Plc, VRB	6.50%	31/12/49	USD	6,857	6,289,369	1.13

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49	GBP	12,370	16,923,062	3.04
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	19,400	19,154,237	3.44
					54,835,196	9.86
TOTAL BONOS					**409,415,439**	**73.62**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**409,415,439**	**73.62**
Otros Valores						
BONOS						
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49	GBP	25,380	45,313,968	8.15
TOTAL BONOS					**45,313,968**	**8.15**
Total Otros Valores					**45,313,968**	**8.15**
Total Inversiones *(Coste: 504,803,683 USD)*					**454,729,407**	**81.77**
Otros activos menos pasivos					**101,389,257**	**18.23**
Patrimonio neto total					**556,118,664**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
VRB - Bonos de tipo variable

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Bono del Gobierno de Australia	2.75%	21/11/27	AUD	3,000	2,189,632	0.42
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	2,175	2,545,205	0.49
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.80%	22/06/28	EUR	5,580	6,397,004	1.23
BERMUDAS						
Athene Holding Ltd	4.13%	12/01/28	USD	1,050	953,230	0.18
CANADÁ						
CPPIB Capital Inc, FRB	2.83%	27/12/19	USD	8,940	8,941,778	1.72
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	1,032	1,175,411	0.22
					10,117,189	1.94
ISLAS CAIMÁN						
METAL 2017-1 LLC 144A	4.58%	15/10/42	USD	1,209	1,220,283	0.24
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,010	976,673	0.19
Sapphire Aviation Finance I Ltd 144A	4.25%	15/03/40	USD	1,160	1,163,341	0.22
					3,360,297	0.65
FRANCIA						
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49	EUR	2,000	2,218,654	0.43
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49	EUR	1,300	1,449,289	0.28
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	EUR	1,000	1,170,950	0.22
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49	GBP	800	992,038	0.19
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/11/28	EUR	13,919	15,979,816	3.07
					21,810,747	4.19
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	3.00%	01/07/75	EUR	7,000	7,982,645	1.53
Bundesobligation	0.00%	13/10/23	EUR	96	111,976	0.02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/24	EUR	312	381,352	0.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/25	EUR	505	619,755	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	1,162	1,328,134	0.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	1,146	1,330,628	0.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.50%	04/01/31	EUR	195	358,548	0.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	2,967	3,720,817	0.71
Deutsche Bank AG	2.50%	13/02/19	USD	6,000	5,991,386	1.15
Deutsche Bank AG	2.85%	10/05/19	USD	9,275	9,234,612	1.77
Deutsche Bank AG	2.70%	13/07/20	USD	9,150	8,884,875	1.71
Deutsche Bank AG	4.25%	04/02/21	USD	4,200	4,133,818	0.79

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Deutsche Bank AG	1.50%	20/01/22	EUR	2,000	2,245,882	0.43
					46,324,428	8.89
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.50%	30/01/23	EUR	2,000	2,306,579	0.44
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.75%	30/01/28	EUR	829	905,934	0.17
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.90%	30/01/33	EUR	3,028	3,158,746	0.61
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.00%	30/01/37	EUR	1,649	1,663,158	0.32
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.20%	30/01/42	EUR	2,227	2,240,626	0.43
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	4.38%	01/08/22	EUR	7,000	8,325,813	1.60
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.38%	15/02/25	EUR	13,185	14,585,442	2.80
					33,186,298	6.37
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	63,131	574,748	0.11
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	159,495	1,555,391	0.30
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	133,861	1,250,260	0.24
					3,380,399	0.65
INDONESIA						
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.71%	15/11/23	USD	920	940,560	0.18
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	2.15%	18/07/24	EUR	4,000	4,625,558	0.89
					5,566,118	1.07
IRLANDA						
GE Capital International Funding Co Unlimited Co	2.34%	15/11/20	USD	6,900	6,666,412	1.28
Roadster Finance DAC	1.63%	09/12/24	EUR	850	927,461	0.18
					7,593,873	1.46
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	EUR	530	578,526	0.11
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	EUR	4,116	4,939,172	0.95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	10,136	11,306,623	2.17
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49	EUR	1,000	1,078,895	0.21
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	EUR	500	617,137	0.12
					18,520,353	3.56
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.20%	20/09/19	JPY	1,000,000	9,137,310	1.75

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
JAPÓN (continuación)						
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.10%	20/06/20	JPY	2,024,750	18,522,915	3.56
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/03/27	JPY	311,900	2,889,982	0.55
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.30%	20/06/46	JPY	350,000	2,886,226	0.55
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.80%	20/12/47	JPY	800,000	7,465,555	1.43
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	1.70%	20/09/33	JPY	917,500	10,109,515	1.94
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	1.50%	20/06/34	JPY	50,000	538,855	0.10
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	0.40%	20/03/36	JPY	750,000	6,850,315	1.32
Bono del Gobierno de Japón a dos años	0.10%	15/09/19	JPY	3,250,000	29,674,782	5.70
Bono del Gobierno de Japón a dos años	0.10%	01/11/20	JPY	2,950,000	27,011,396	5.19
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0.38%	21/11/20	EUR	7,331	8,380,510	1.61
					123,467,361	23.70
LUXEMBURGO						
Facilidad Europea de Estabilización Financiera	0.95%	14/02/28	EUR	1,981	2,314,472	0.44
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	528	751,728	0.15
					3,066,200	0.59
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.00%	05/03/20	USD	15,000	15,273,750	2.93
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	150,000	5,590,243	1.08
					20,863,993	4.01
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	EUR	1,000	998,970	0.19
Enel Finance International NV 144A	4.63%	14/09/25	USD	2,031	1,962,048	0.38
Enel Finance International NV 144A	4.88%	14/06/29	USD	1,446	1,378,124	0.26
Syngenta Finance NV 144A	3.70%	24/04/20	USD	5,000	4,967,702	0.95
Syngenta Finance NV 144A	5.18%	24/04/28	USD	377	346,645	0.07
Syngenta Finance NV 144A	5.68%	24/04/48	USD	1,900	1,564,275	0.30
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49	EUR	300	311,199	0.06
					11,528,963	2.21
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.63%	21/01/31	EUR	4,000	4,798,472	0.92
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	35,000	2,655,271	0.51

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUDÁFRICA (continuación)						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	28,710	1,777,445	0.34
					4,432,716	0.85
ESPAÑA						
Comunidad Autónoma de Cataluña	5.90%	28/05/30	EUR	350	476,481	0.09
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.69%	28/10/34	EUR	344	415,535	0.08
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.22%	26/04/35	EUR	1,727	2,057,748	0.39
Bono del Gobierno de España 144A	1.40%	30/07/28	EUR	6,000	6,850,667	1.32
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	901	1,049,728	0.20
					10,850,159	2.08
SUPRANACIONAL						
Banco Europeo de Inversiones	7.20%	09/07/19	IDR	14,000,000	969,875	0.19
Mecanismo Europeo de Estabilidad	0.10%	31/07/23	EUR	2,000	2,296,787	0.44
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	1.20%	08/08/34	EUR	2,930	3,405,800	0.65
					6,672,462	1.28
SUIZA						
UBS AG, VRB	4.75%	12/02/26	EUR	1,000	1,212,631	0.23
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
DP World Ltd	4.25%	25/09/30	GBP	2,060	2,593,844	0.50
REINO UNIDO						
HSBC Holdings Plc, VRB	6.50%	31/12/49	USD	1,000	917,219	0.18
United Kingdom Gilt	1.50%	22/07/26	GBP	1,200	1,576,143	0.30
United Kingdom Gilt	3.50%	22/01/45	GBP	4,400	7,526,018	1.44
					10,019,380	1.92
ESTADOS UNIDOS						
Air Lease Corp	3.50%	15/01/22	USD	9,650	9,522,708	1.83
Basin Electric Power Cooperative 144A	4.75%	26/04/47	USD	409	422,622	0.08
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	800	726,458	0.14
Cigna Corp 144A	4.90%	15/12/48	USD	1,170	1,147,212	0.22
CVS Health Corp	3.13%	09/03/20	USD	8,000	8,051,900	1.54
CVS Health Corp	4.78%	25/03/38	USD	600	579,046	0.11
Discovery Communications LLC	2.20%	20/09/19	USD	300	297,032	0.06
Domino's Pizza Master Issuer LLC 144A	4.33%	25/07/48	USD	2,269	2,296,464	0.44
Enable Midstream Partners LP	4.40%	15/03/27	USD	1,000	924,499	0.18
General Mills Inc	4.70%	17/04/48	USD	431	395,487	0.07
General Motors Financial Co Inc	3.20%	13/07/20	USD	6,000	5,925,478	1.14

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Hospitality Properties Trust	3.95%	15/01/28	USD	510	458,369	0.09
Interpublic Group of Cos Inc	3.75%	01/10/21	USD	3,390	3,412,718	0.65
Jefferies Group LLC/Jefferies Group Capital Finance Inc	4.85%	15/01/27	USD	2,000	1,909,160	0.37
Jefferies Group LLC/Jefferies Group Capital Finance Inc	4.15%	23/01/30	USD	1,742	1,500,675	0.29
Jimmy Johns Funding LLC 144A	4.85%	30/07/47	USD	2,666	2,703,580	0.52
Keurig Dr Pepper Inc 144A	4.60%	25/05/28	USD	1,108	1,102,714	0.21
Keurig Dr Pepper Inc 144A	4.99%	25/05/38	USD	530	514,974	0.10
Santander Holdings USA Inc	4.40%	13/07/27	USD	2,700	2,535,406	0.49
Bono del Tesoro estadounidense	3.63%	15/08/43	USD	4,000	4,429,375	0.85
Bono del Tesoro estadounidense	2.75%	15/11/47	USD	16,000	15,156,250	2.91
Letras del Tesoro estadounidense indexadas a la inflación	0.63%	15/04/23	USD	23,925	23,551,283	4.52
Letra del Tesoro estadounidense	2.75%	30/04/23	USD	6,314	6,380,504	1.22
Letra del Tesoro estadounidense	2.88%	15/05/28	USD	8,000	8,127,500	1.56
WAVE 2017-1 Trust 144A	3.84%	15/11/42	USD	1,650	1,653,693	0.32
					103,725,107	19.91
TOTAL BONOS					**465,176,061**	**89.30**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**465,176,061**	**89.30**
Otros Valores						
BONOS						
CANADÁ						
Bono del Gobierno de Canadá	2.75%	01/12/48	CAD	1,500	1,234,848	0.24
Fairfax Financial Holdings Ltd	4.70%	16/12/26	CAD	2,200	1,650,652	0.31
					2,885,500	0.55
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón ligado al IPC	0.10%	10/03/26	JPY	1,133,337	10,672,432	2.05
Bono del Gobierno de Japón ligado al IPC	0.10%	10/03/28	JPY	201,788	1,899,895	0.36
					12,572,327	2.41
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	4.38%	29/11/19	MYR	5,200	1,268,748	0.24
Bono del Gobierno de Malasia	3.76%	20/04/23	MYR	18,017	4,352,857	0.84
					5,621,605	1.08
NUEVA ZELANDA						
Bono ligado a la inflación del Gobierno de Nueva Zelanda	2.50%	20/09/40	NZD	5,700	4,555,258	0.88
TOTAL BONOS					**25,634,690**	**4.92**
Total Otros Valores					**25,634,690**	**4.92**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 493,404,347 USD)*	**490,810,751**	**94.22**
Otros activos menos pasivos	**30,123,829**	**5.78**
Patrimonio neto total	**520,934,580**	**100.00**

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Agua y Saneamientos Argentinos SA	6.63%	01/02/23	USD	200	143,585	0.32
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.88%	11/01/28	USD	33	23,719	0.05
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	7.63%	22/04/46	USD	101	73,414	0.16
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	11/01/48	USD	882	615,195	1.35
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	31/12/38	USD	1,035	572,979	1.26
Province of Jujuy Argentina	8.63%	20/09/22	USD	200	145,427	0.32
YPF SA	7.00%	15/12/47	USD	98	70,437	0.15
					1,644,756	3.61
AUSTRIA						
Eldorado Intl. Finance GmbH	8.63%	16/06/21	USD	210	218,138	0.48
JBS Investments GmbH	7.00%	15/01/26	USD	200	196,890	0.43
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	100	102,125	0.23
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	200	205,000	0.45
					722,153	1.59
BAHAMAS						
Bono internacional del Gobierno de Bahamas	6.00%	21/11/28	USD	500	506,375	1.11
BAHRÉIN						
Bono internacional del Gobierno de Bahréin	6.00%	19/09/44	USD	200	169,642	0.37
BIELORRUSIA						
Bono internacional de la República de Bielorrusia	6.88%	28/02/23	USD	722	736,891	1.62
BERMUDAS						
Digicel Ltd	6.75%	01/03/23	USD	50	39,438	0.09
Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB	4.95%	31/12/49	USD	410	391,037	0.86
					430,475	0.95
BOLIVIA						
Bono internacional del Gobierno de Bolivia	4.50%	20/03/28	USD	575	493,781	1.09
BRASIL						
Banco do Brasil SA, VRB	6.25%	31/12/49	USD	87	74,929	0.16
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	115	122,331	0.27
Oi SA, PIK	10.00%	27/07/25	USD	271	267,951	0.59

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
BRASIL (continuación)						
Samarco Mineracao SA ±	4.13%	01/11/22	USD	382	291,514	0.64
					756,725	1.66
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Dianjian International Finance Ltd, VRB	4.60%	31/12/49	USD	200	187,487	0.41
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	4.88%	07/10/20	USD	432	429,570	0.94
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	USD	140	131,075	0.29
					748,132	1.64
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	USD	50	41,062	0.09
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	01/03/26	USD	247	199,453	0.44
					240,515	0.53
ISLAS CAIMÁN						
Avi Funding Co Ltd	3.80%	16/09/25	USD	260	257,842	0.57
Braskem Finance Ltd	5.75%	15/04/21	USD	159	163,770	0.36
China Evergrande Group	6.25%	28/06/21	USD	95	90,732	0.20
China Evergrande Group	7.50%	28/06/23	USD	200	176,775	0.39
DP World Crescent Ltd	4.85%	26/09/28	USD	350	342,562	0.75
Emirates NBD Tier 1 Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	USD	220	220,000	0.48
Fibria Overseas Finance Ltd	4.00%	14/01/25	USD	125	118,379	0.26
Gol Finance Inc	7.00%	31/01/25	USD	133	118,869	0.26
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	USD	284	210,025	0.46
MAF Global Securities Ltd, VRB	5.50%	31/12/49	USD	200	188,000	0.41
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	312	308,612	0.68
Saudi Electricity Global Sukuk Co 4	4.22%	27/01/24	USD	200	199,500	0.44
					2,395,066	5.26
CHILE						
Empresa Nacional del Petroleo	5.25%	06/11/29	USD	230	232,731	0.51
CHINA						
China Construction Bank Corp, VRB	3.88%	13/05/25	USD	222	221,031	0.49
Bono internacional del Gobierno de China	3.25%	19/10/23	USD	320	323,017	0.71
China Minmetals Corp, VRB	4.45%	31/12/49	USD	380	371,053	0.81
					915,101	2.01
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	USD	290	280,393	0.62
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, VRB	8.50%	31/12/49	USD	45	46,519	0.10
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	893	844,144	1.85
					1,171,056	2.57

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	4.25%	26/01/23	USD	205	181,374	0.40
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	5.63%	30/04/43	USD	80	61,100	0.13
					242,474	0.53
CURAZAO						
Teva Pharmaceutical Finance Co BV	3.65%	10/11/21	USD	70	66,675	0.15
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	7.50%	06/05/21	USD	220	226,875	0.50
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.00%	19/07/28	USD	479	478,521	1.05
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.85%	27/01/45	USD	120	118,050	0.26
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.50%	15/02/48	USD	535	506,913	1.11
					1,330,359	2.92
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.95%	20/06/24	USD	295	261,075	0.57
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	8.88%	23/10/27	USD	151	130,993	0.29
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.88%	23/01/28	USD	450	367,312	0.81
					759,380	1.67
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.58%	21/02/23	USD	480	455,400	1.00
Bono internacional del Gobierno de Egipto	4.75%	16/04/26	EUR	225	233,798	0.51
					689,198	1.51
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	5.88%	30/01/25	USD	287	263,322	0.58
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	195	179,888	0.39
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	85	80,846	0.18
					524,056	1.15
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	4.50%	03/05/26	USD	250	234,375	0.52

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
HONDURAS						
Bono internacional del Gobierno de Honduras	6.25%	19/01/27	USD	605	592,900	1.30
INDONESIA						
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	5.71%	15/11/23	USD	280	285,600	0.63
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	4.75%	08/01/26	USD	440	446,376	0.98
Pertamina Persero PT	5.63%	20/05/43	USD	250	237,500	0.52
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.15%	29/03/27	USD	564	542,850	1.19
					1,512,326	3.32
IRAK						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	400	359,500	0.79
IRLANDA						
C&W Senior Financing DAC	6.88%	15/09/27	USD	40	36,800	0.08
VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	31/12/49	USD	70	65,713	0.15
					102,513	0.23
JORDANIA						
Bono internacional del Gobierno de Jordania	6.13%	29/01/26	USD	200	192,000	0.42
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	24/04/25	USD	325	322,156	0.71
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	19/04/27	USD	280	272,899	0.60
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	200	191,207	0.42
					786,262	1.73
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de Kenia	7.25%	28/02/28	USD	200	179,500	0.39
KUWAIT						
Bono internacional del Gobierno de Kuwait	2.75%	20/03/22	USD	900	885,566	1.95
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	6.63%	15/02/23	USD	90	86,625	0.19
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	USD	80	73,100	0.16
Nexa Resources SA	5.38%	04/05/27	USD	120	116,475	0.26
					276,200	0.61
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	1,000	1,015,417	2.23

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REPÚBLICA DE MAURICIO						
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	570	557,888	1.23
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.88%	31/12/49	USD	420	406,875	0.89
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49	USD	390	377,812	0.83
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	171	130,504	0.29
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	355	269,583	0.59
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	135	111,968	0.25
					1,296,742	2.85
MONGOLIA						
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	5.13%	05/12/22	USD	255	240,147	0.53
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	5.63%	01/05/23	USD	250	237,500	0.52
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	8.75%	09/03/24	USD	325	348,156	0.76
					825,803	1.81
MARRUECOS						
OCP SA	4.50%	22/10/25	USD	380	365,275	0.80
NAMIBIA						
Bonos internacionales de Namibia	5.50%	03/11/21	USD	200	199,000	0.44
Bonos internacionales de Namibia	5.25%	29/10/25	USD	200	180,000	0.39
					379,000	0.83
PAÍSES BAJOS						
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	276	280,140	0.62
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	5	5,181	0.01
Equate Petrochemical BV	4.25%	03/11/26	USD	236	228,920	0.50
IHS Netherlands Holdco BV	9.50%	27/10/21	USD	70	70,788	0.16
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	USD	332	292,990	0.64
Myriad International Holdings BV	4.85%	06/07/27	USD	160	154,200	0.34
Petrobras Global Finance BV	6.25%	17/03/24	USD	232	236,118	0.52
Petrobras Global Finance BV	8.75%	23/05/26	USD	160	180,160	0.40
Petrobras Global Finance BV	6.00%	27/01/28	USD	250	236,187	0.52
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	100	90,000	0.20
SABIC Capital II BV	4.00%	10/10/23	USD	220	219,175	0.48
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.20%	21/07/21	USD	55	50,593	0.11
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	USD	179	179,671	0.39
					2,224,123	4.89
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	USD	402	428,130	0.94
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	21/11/25	USD	320	309,200	0.68

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
NIGERIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.50%	28/11/27	USD	425	376,657	0.83
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.14%	23/02/30	USD	425	376,656	0.83
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.75%	21/01/31	USD	405	393,356	0.86
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.70%	23/02/38	USD	200	175,000	0.38
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	9.25%	21/01/49	USD	200	194,750	0.43
					2,253,749	4.95
OMÁN						
National Bank of Oman SAOG	5.63%	25/09/23	USD	243	235,862	0.52
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.13%	17/01/23	USD	509	467,007	1.03
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.50%	08/03/47	USD	265	214,650	0.47
Oman Sovereign Sukuk SAOC	5.93%	31/10/25	USD	235	224,719	0.49
					1,142,238	2.51
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	4.50%	16/04/50	USD	235	225,012	0.49
PERÚ						
Orazul Energy Egenor S en C por A	5.63%	28/04/27	USD	580	513,300	1.13
Petroleos del Peru SA	4.75%	19/06/32	USD	300	287,250	0.63
					800,550	1.76
POLONIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	3.25%	06/04/26	USD	504	494,669	1.09
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	2.38%	02/06/21	USD	450	440,507	0.97
Bono internacional del Gobierno de Catar	5.10%	23/04/48	USD	410	431,290	0.95
					871,797	1.92
ARABIA SAUDÍ						
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	2.38%	26/10/21	USD	920	887,910	1.95
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	120	106,237	0.23
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.25%	19/06/24	USD	320	323,728	0.71
					429,965	0.94

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUDÁFRICA						
Absa Group Ltd, VRB	6.25%	25/04/28	USD	120	113,100	0.25
Eskom Holdings SOC Ltd	6.35%	10/08/28	USD	335	323,861	0.71
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.50%	09/03/20	USD	630	639,450	1.41
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.30%	12/10/28	USD	200	178,375	0.39
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.65%	27/09/47	USD	200	178,500	0.39
					1,433,286	3.15
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL	4.05%	19/03/24	USD	320	322,528	0.71
Thaioil Treasury Center Co Ltd	4.63%	20/11/28	USD	200	201,470	0.44
Thaioil Treasury Center Co Ltd	5.38%	20/11/48	USD	200	202,316	0.45
					726,314	1.60
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	295	249,275	0.55
TURKEY						
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	100	94,000	0.21
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.63%	30/03/21	USD	237	237,592	0.52
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.13%	25/03/22	USD	250	244,375	0.54
Bono internacional del Gobierno de Turquía	3.25%	23/03/23	USD	275	246,984	0.54
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.20%	16/02/26	EUR	315	359,612	0.79
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	820	608,850	1.34
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	415	338,225	0.74
Turkiye Is Bankasi AS	5.00%	25/06/21	USD	230	210,738	0.46
Turkiye Is Bankasi AS	6.13%	25/04/24	USD	130	110,338	0.24
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.50%	27/10/21	USD	200	183,750	0.41
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.75%	30/01/23	USD	83	73,455	0.16
Yapi ve Kredi Bankasi AS	5.75%	24/02/22	USD	99	93,308	0.21
					2,801,227	6.16
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	8.99%	01/02/24	USD	275	256,437	0.56
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/26	USD	215	184,094	0.40
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.38%	25/09/32	USD	225	179,578	0.40
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, VRB	0.00%	31/05/40	USD	435	250,125	0.55
					870,234	1.91

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
DP World Ltd	5.63%	25/09/48	USD	230	216,488	0.48
NBK Tier 1 Financing Ltd, VRB	5.75%	31/12/49	USD	200	202,250	0.44
					418,738	0.92
REINO UNIDO						
DTEK Finance Plc, PIK	10.75%	31/12/24	USD	205	190,440	0.42
Liquid Telecommunications Financing Plc	8.50%	13/07/22	USD	290	292,900	0.64
Petra Diamonds US Treasury Plc	7.25%	01/05/22	USD	150	139,500	0.31
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	200	197,500	0.43
Tullow Oil Plc	7.00%	01/03/25	USD	120	111,600	0.25
					931,940	2.05
ESTADOS UNIDOS						
SASOL Financing USA LLC	5.88%	27/03/24	USD	200	199,000	0.44
Southern Copper Corp	5.25%	08/11/42	USD	107	101,875	0.22
					300,875	0.66
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA, FTB ±	8.50%	27/10/20	USD	75	70,219	0.16
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	111	16,817	0.04
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19	USD	85	20,138	0.04
					107,174	0.24
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.50%	14/04/24	USD	200	150,750	0.33
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.97%	30/07/27	USD	135	101,756	0.23
					252,506	0.56
TOTAL BONOS					**41,758,390**	**91.76**
ACCIONES ORDINARIAS						
BRASIL						
Oi SA			USD	20	31,768	0.07
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**31,768**	**0.07**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

Descripción del valor	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados (continuación)				
DERECHOS				
BRASIL				
Oi SA	USD	26	157	0.00
TOTAL DERECHOS			**157**	**0.00**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados			**41,790,315**	**91.83**
Total Inversiones *(Coste: 43,340,221 USD)*			**41,790,315**	**91.83**
Otros activos menos pasivos			**3,720,654**	**8.17**
Patrimonio neto total			**45,510,969**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
PIK-Pago en especie
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
^ La fecha de vencimiento es el 5 de junio de 2115.

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Argentine Bonos del Tesoro Ω	18.20%	03/10/21	ARS	94,297	2,065,710	0.16
COLOMBIA						
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	133,568,100	39,043,969	2.93
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.88%	23/01/28	USD	16,426	13,418,674	1.01
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.75%	30/01/28	EUR	16,305	17,814,589	1.34
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.90%	30/01/33	EUR	15,075	15,727,249	1.18
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.00%	30/01/37	EUR	42,703	43,064,588	3.24
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.20%	30/01/42	EUR	67,946	68,354,884	5.14
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.38%	15/02/25	EUR	75,089	83,064,563	6.24
					228,025,873	17.14
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	311,542	3,038,142	0.23
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	1,372,673	12,820,767	0.96
					15,858,909	1.19
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.80%	01/12/28	EUR	141,656	163,055,350	12.25
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	14,331	12,112,980	0.91
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	864,974	53,551,291	4.02
ESTADOS UNIDOS						
Letras del Tesoro estadounidense indexadas a la inflación	0.63%	15/04/23	USD	236,080	232,391,029	17.46
Letra del Tesoro estadounidense	2.25%	29/02/20	USD	72,740	72,455,856	5.44

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Letra del Tesoro estadounidense	2.75%	31/05/23	USD	125,394	126,765,800	9.53
					431,612,685	32.43
TOTAL BONOS					**958,745,441**	**72.04**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**958,745,441**	**72.04**
Otros Valores						
BONOS						
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.76%	20/04/23	MYR	155,928	37,671,771	2.83
TOTAL BONOS					**37,671,771**	**2.83**
Total Otros Valores					**37,671,771**	**2.83**
Total Inversiones *(Coste: 1,002,361,139 USD)*					**996,417,212**	**74.87**
Otros activos menos pasivos					**334,418,900**	**25.13**
Patrimonio neto total					**1,330,836,112**	**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 consolidadas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRIA						
Eldorado International Finance GmbH 144A	8.63%	16/06/21	USD	1,345	1,401,425	1.20
CANADÁ						
Baffinland Iron Mines Corp/Baffinland Iron Mines LP 144A	8.75%	15/07/26	USD	1,260	1,134,948	0.97
Bausch Health Cos Inc 144A	5.88%	15/05/23	USD	1,085	1,003,083	0.86
Bausch Health Cos Inc 144A	9.00%	15/12/25	USD	719	719,449	0.62
Intertape Polymer Group Inc 144A	7.00%	15/10/26	USD	630	620,550	0.53
Telesat Canada/Telesat LLC 144A	8.88%	15/11/24	USD	715	748,962	0.64
					4,226,992	3.62
FRANCIA						
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	136	153,978	0.13
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	630	596,794	0.51
La Financiere Atalian SASU	5.13%	15/05/25	EUR	235	224,633	0.19
La Financiere Atalian SASU	6.63%	15/05/25	GBP	118	124,045	0.11
Paprec Holding SA	4.00%	31/03/25	EUR	650	633,758	0.54
SPIE SA	3.13%	22/03/24	EUR	600	663,234	0.57
					2,396,442	2.05
ALEMANIA						
IKB Deutsche Industriebank AG, VRB	4.00%	31/01/28	EUR	300	325,310	0.28
KME AG	6.75%	01/02/23	EUR	522	517,438	0.44
ProGroup AG	3.00%	31/03/26	EUR	430	473,161	0.41
Unitymedia GmbH	3.75%	15/01/27	EUR	917	1,077,856	0.92
					2,393,765	2.05
IRLANDA						
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	15/09/24	GBP	1,240	1,520,482	1.30
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	700	474,036	0.41
Fabric BC SpA, FRB	4.13%	30/11/24	EUR	579	649,991	0.56
UniCredit SpA, VRB	8.00%	31/12/49	USD	203	180,969	0.15
Wind Tre SpA	3.13%	20/01/25	EUR	387	394,787	0.34
					1,699,783	1.46
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	4.88%	31/07/24	GBP	469	570,095	0.49
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	6.63%	15/02/23	USD	610	587,888	0.50
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	569	522,435	0.45
Altice Finco SA 144A	7.63%	15/02/25	USD	470	390,296	0.34
Amigo Luxembourg SA	7.63%	15/01/24	GBP	425	531,582	0.46
Avation Capital SA 144A	6.50%	15/05/21	USD	1,340	1,340,000	1.15

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Cirsa Finance International Sarl	6.25%	20/12/23	EUR	617	715,955	0.61
Intelsat Jackson Holdings SA 144A	8.50%	15/10/24	USD	1,206	1,170,490	1.00
Rossini Sarl	6.75%	30/10/25	EUR	1,050	1,194,942	1.02
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	361	513,965	0.44
					6,967,553	5.97
MULTINACIONALES						
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC 144A	7.50%	01/05/25	USD	813	765,236	0.66
PAÍSES BAJOS						
Energizer Gamma Acquisition BV	4.63%	15/07/26	EUR	707	757,706	0.65
InterXion Holding NV	4.75%	15/06/25	EUR	980	1,151,388	0.99
NXP BV/NXP Funding LLC 144A	4.13%	15/06/20	USD	885	881,991	0.75
Promontoria Holding 264 BV	6.75%	15/08/23	EUR	480	532,767	0.45
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	EUR	1,300	1,373,226	1.18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	1.70%	19/07/19	USD	886	874,462	0.75
Ziggo BV 144A	5.50%	15/01/27	USD	1,163	1,046,155	0.90
					6,617,695	5.67
SINGAPUR						
Mulhacen Pte Ltd, PIK	6.50%	01/08/23	EUR	938	1,034,725	0.89
SUECIA						
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	EUR	1,107	1,225,831	1.05
REINO UNIDO						
Algeco Global Finance Plc	6.50%	15/02/23	EUR	1,299	1,479,383	1.27
International Game Technology Plc	3.50%	15/07/24	EUR	608	680,252	0.58
Jerrold Finco Plc	6.13%	15/01/24	GBP	654	802,812	0.69
Synlab Bondco Plc	6.25%	01/07/22	EUR	383	446,851	0.39
Synlab Bondco Plc, FRB	3.50%	01/07/22	EUR	623	706,248	0.61
Tullow Oil Plc 144A	7.00%	01/03/25	USD	1,192	1,110,050	0.95
Viridian Group FinanceCo Plc/Viridian Power & Energy	4.00%	15/09/25	EUR	287	302,740	0.26
					5,528,336	4.75
ESTADOS UNIDOS						
ADT Security Corp	3.50%	15/07/22	USD	426	394,710	0.34
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC	5.75%	15/03/25	USD	700	615,300	0.53
AMC Entertainment Holdings Inc	6.38%	15/11/24	GBP	913	1,088,406	0.93

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp 144A	7.00%	01/11/26	USD	1,333	1,219,695	1.05
Ball Corp	4.38%	15/12/20	USD	1,121	1,133,275	0.97
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	670	709,871	0.61
Banff Merger Sub Inc 144A	9.75%	01/09/26	USD	793	728,569	0.62
Blackboard Inc 144A	9.75%	15/10/21	USD	600	417,562	0.36
Bruin E&P Partners LLC 144A	8.88%	01/08/23	USD	501	448,395	0.38
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc	5.25%	15/10/25	USD	645	562,628	0.48
California Resources Corp 144A	8.00%	15/12/22	USD	886	603,587	0.52
CenturyLink Inc	5.63%	01/04/20	USD	582	581,818	0.50
Cinemark USA Inc	4.88%	01/06/23	USD	1,212	1,166,929	1.00
CSC Holdings LLC 144A	10.13%	15/01/23	USD	1,517	1,633,824	1.40
CSC Holdings LLC 144A	10.88%	15/10/25	USD	566	636,634	0.55
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	1,768	1,768,000	1.52
DAE Funding LLC 144A	4.00%	01/08/20	USD	1,189	1,165,517	1.00
DCP Midstream Operating LP 144A, VRB	5.85%	21/05/43	USD	1,029	836,981	0.72
Dell Inc	5.88%	15/06/19	USD	1,246	1,255,968	1.08
Energy Ventures Gom LLC/EnVen Finance Corp 144A	11.00%	15/02/23	USD	409	438,652	0.38
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc 144A	7.75%	15/05/26	USD	1,167	1,043,215	0.89
Equinix Inc	5.38%	01/01/22	USD	850	860,625	0.74
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc 144A	5.50%	01/05/25	USD	900	867,346	0.74
Ford Motor Credit Co LLC, FRB	3.61%	12/03/19	USD	1,000	1,000,247	0.86
Freedom Mortgage Corp 144A	8.25%	15/04/25	USD	1,789	1,546,926	1.33
frontdoor Inc 144A	6.75%	15/08/26	USD	407	392,246	0.34
Frontier Communications Corp	6.25%	15/09/21	USD	388	258,020	0.22
Frontier Communications Corp 144A	8.50%	01/04/26	USD	1,006	882,136	0.76
FTS International Inc	6.25%	01/05/22	USD	603	540,941	0.46
Gray Escrow Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	535	522,294	0.45
HCA Inc	6.50%	15/02/20	USD	1,692	1,736,415	1.49
Intrepid Aviation Group Holdings LLC/Intrepid Finance Co 144A	8.50%	15/08/21	USD	1,210	1,200,036	1.03
Iron Mountain Inc 144A	4.38%	01/06/21	USD	1,131	1,121,259	0.96
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp 144A	7.38%	01/04/20	USD	1,200	1,201,500	1.03
JPMorgan Chase & Co, VRB	5.99%	31/12/49	USD	1,176	1,164,975	1.00
Kenan Advantage Group Inc 144A	7.88%	31/07/23	USD	1,090	1,049,125	0.90
Laureate Education Inc 144A	8.25%	01/05/25	USD	1,642	1,726,153	1.48
LTF Merger Sub Inc 144A	8.50%	15/06/23	USD	1,607	1,631,775	1.40
MEDNAX Inc 144A	6.25%	15/01/27	USD	1,153	1,113,366	0.95
Meredith Corp 144A	6.88%	01/02/26	USD	562	553,102	0.47
MGM Resorts International	8.63%	01/02/19	USD	1,081	1,085,392	0.93
Momentive Performance Materials Inc	3.88%	24/10/21	USD	2,430	2,590,228	2.22
Momentive Performance Materials Inc	4.69%	24/04/22	USD	400	438,625	0.38
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	8.13%	15/07/23	USD	444	434,010	0.37
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	9.13%	15/07/26	USD	296	288,353	0.25

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Nationstar Mortgage LLC/Nationstar Capital Corp	6.50%	01/07/21	USD	446	438,592	0.38
Nine Energy Service Inc 144A	8.75%	01/11/23	USD	410	390,013	0.33
NuStar Logistics LP	4.80%	01/09/20	USD	274	269,505	0.23
PetSmart Inc 144A	5.88%	01/06/25	USD	500	362,500	0.31
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp 144A	4.88%	01/06/23	USD	564	492,090	0.42
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A	8.25%	01/05/23	USD	1,150	1,165,633	1.00
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc/LifePoint Health Inc 144A	9.75%	01/12/26	USD	1,560	1,487,850	1.28
Resolute Forest Products Inc	5.88%	15/05/23	USD	1,421	1,398,832	1.20
Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	5.75%	15/10/20	USD	1,105	1,102,711	0.94
Rockies Express Pipeline LLC 144A	5.63%	15/04/20	USD	1,410	1,426,786	1.22
Scientific Games International Inc	10.00%	01/12/22	USD	1,135	1,151,304	0.99
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	850	837,707	0.72
Sirius XM Radio Inc 144A	3.88%	01/08/22	USD	882	845,860	0.72
Solera LLC/Solera Finance Inc 144A	10.50%	01/03/24	USD	1,716	1,829,685	1.57
Springleaf Finance Corp	6.88%	15/03/25	USD	1,329	1,191,324	1.02
Springleaf Finance Corp	7.13%	15/03/26	USD	289	258,700	0.22
Sprint Capital Corp	8.75%	15/03/32	USD	1,330	1,403,150	1.20
Sprint Corp	7.25%	15/09/21	USD	279	285,278	0.24
Sprint Corp	7.63%	01/03/26	USD	443	443,277	0.38
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp	4.13%	15/11/19	USD	1,732	1,725,335	1.48
Tenet Healthcare Corp	8.13%	01/04/22	USD	210	210,604	0.18
Tenet Healthcare Corp	7.00%	01/08/25	USD	612	565,488	0.48
Tenneco Inc	5.00%	15/07/24	EUR	498	583,700	0.50
Valeant Pharmaceuticals International 144A	9.25%	01/04/26	USD	500	504,792	0.43
Valeant Pharmaceuticals International 144A	8.50%	31/01/27	USD	299	290,217	0.25
Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corp	3.88%	15/11/25	GBP	610	731,964	0.63
Verscend Escrow Corp 144A	9.75%	15/08/26	USD	508	478,155	0.41
WeWork Cos Inc 144A	7.88%	01/05/25	USD	1,265	1,125,850	0.96
WMG Acquisition Corp	4.13%	01/11/24	EUR	108	127,257	0.11
					65,778,790	56.39
TOTAL BONOS					**102,127,150**	**87.55**
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintise			USD	129	149,250	0.13

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018 (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 o negociados en otros mercados regulados (continuación)						
ACCIONES ORDINARIAS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS						
T-Mobile US Inc			USD	9	569,564	0.49
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**718,814**	**0.62**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**102,845,964**	**88.17**
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK	7.50%	01/10/26	USD	14	13,560	0.01
Quintis Australia Pty Ltd, PIK	0.00%	01/10/28	USD	251	155,533	0.13
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK	7.50%	01/10/26	USD	186	186,467	0.16
					355,560	0.30
ESTADOS UNIDOS						
Momentive Performance Materials Inc ±	8.88%	15/10/20	USD	1,157	1	0.00
TOTAL BONOS					**355,561**	**0.30**
PRÉSTAMOS A PLAZO ^						
LUXEMBURGO						
Altice France SA	4.00%	14/08/26	USD	1,163	1,101,698	0.95
ESTADOS UNIDOS						
California Resources Corp	4.75%	31/12/22	USD	635	620,186	0.53
TOTAL PRÉSTAMOS A PLAZO					**1,721,884**	**1.48**
Total Otros Valores					**2,077,445**	**1.78**
Total Inversiones *(Coste: 110,282,631 USD)*					**104,923,409**	**89.95**
Otros activos menos pasivos					**11,724,232**	**10.05**
Patrimonio neto total					**116,647,641**	**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
^ Los tipos indicados para los préstamos a plazo representan el diferencial (*spread rate*).

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.
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 (lanzado el 17 de diciembre de 2018)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2018

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 o negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
IRLANDA						
ALME Loan Funding II DAC, FRB	1.00%	15/01/30	EUR	2,000	2,003,660	4.24
Arbour CLO IV DAC, FRB	3.55%	15/01/30	EUR	2,400	2,413,383	5.10
Aurium CLO IV DAC, FRB	0.75%	16/01/31	EUR	2,500	2,453,898	5.19
Avoca CLO XI Ltd, FRB	0.89%	15/07/30	EUR	1,300	1,290,662	2.73
Avoca CLO XVII Designated Activity Co, FRB	1.00%	15/01/30	EUR	2,000	2,002,692	4.23
Avoca CLO XVIII DAC, FRB	1.25%	15/04/31	EUR	2,000	1,939,054	4.10
BlackRock European CLO II DAC, FRB	3.60%	15/01/30	EUR	2,000	2,002,355	4.23
					14,105,704	29.82
TOTAL BONOS					**14,105,704**	**29.82**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otros mercados regulados					**14,105,704**	**29.82**
Total Inversiones *(Coste: 14,055,327 EUR)*					**14,105,704**	**29.82**
Otros activos menos pasivos					**33,194,807**	**70.18**
Patrimonio neto total					**47,300,511**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FRB - Bonos de tipo flotante

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.
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 consolidado a 31 de diciembre de 2018

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	934,277,927	164,531,901	2,599,317,001
Contratos de recompra inversa	2,8	–	2,570,870	20,549,760
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	3,649,858	161,447	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	2,483,194	685,147	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	66,602	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	52,250,822	17,768,029	81,450,009
Gastos de constitución	2	–	–	–
Importes por cobrar por inversiones vendidas		264,474	1,576,339	400,000
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		584,058	269,121	685,559
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	15,971,327	2,755,043	28,538,913
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		175	2	3,843
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	64,732	–
Patrimonio total		**1,009,548,437**	**190,382,631**	**2,730,945,085**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	2,553,458	20,662,500
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	3,990,156
- Contratos de futuros	2,9	1,618,474	44,587	5,935,777
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	914,993
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	4,756	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	1,150,000	1,246,064	1,256,000
Taxe d'abonnement por pagar	3	52,664	20,530	190,588
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	433,288	201,216	1,091,450
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	1,476
Comisiones de administración por pagar	5	74,045	64,454	124,158
Comisiones del Depositario por pagar	5	22,526	7,564	51,158
Honorarios de profesionales por pagar		17,989	51,206	331,486
Importes por pagar por inversiones compradas		13,317,648	102,299	–
Importe pagadero por el reembolso de acciones		1,781,452	1,111,754	6,780,639
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	–	33,936
Importes por pagar por repartos	4	21,238	38,263	121,399
Gastos devengados y otros importes por pagar		39,687	114,216	324,020
Importes por pagar por el límite de gastos	5	107,539	–	33,812
Total Pasivo		**18,641,306**	**5,555,611**	**41,843,548**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**990,907,131**	**184,827,020**	**2,689,101,537**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 (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	827,912,618	351,852,040	477,835,432
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	3,943,790
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	1,830,761	–	2,861,259
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	29,025,435	9,546,157	1,567,060
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	18,092	8,505	39,294
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	34,154,551	24,083,298	27,043,888
Gastos de constitución	2	–	–	–
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	82,895	–
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		291,635	86,065	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	15,611,148	6,975,148	8,339,514
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		9,950	2,612	584
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	4,429	19,821
Patrimonio total		**908,854,190**	**392,641,149**	**521,650,642**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	1,448,156
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	1,188,632	–
- Contratos de futuros	2,9	2,901,538	2,509,088	968,938
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	3,094
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	410,000	280,000	1,260,000
Taxe d'abonnement por pagar	3	33,844	16,160	34,839
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	778,341	417,523	511,166
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	79,918	42,674	65,638
Comisiones del Depositario por pagar	5	66,742	26,999	15,692
Honorarios de profesionales por pagar		33,722	25,387	25,310
Importes por pagar por inversiones compradas		–	821,112	291,885
Importe pagadero por el reembolso de acciones		363,794	10,035	672,935
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	–	27,636
Importes por pagar por repartos	4	12,781	4,537	44,155
Gastos devengados y otros importes por pagar		44,140	94,476	73,099
Importes por pagar por el límite de gastos	5	48,864	–	–
Total Pasivo		**4,773,684**	**5,436,623**	**5,442,543**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**904,080,506**	**387,204,526**	**516,208,099**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay High Yield Corporate Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund[1] USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	216,253,185	96,603,646	404,524,814
Contratos de recompra inversa	2,8	–	880,000	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	171,823	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	–	410,477	12,568,681
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	1,911,966	–	148,303
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	18,073,739	13,687,328	55,579,130
Gastos de constitución	2	–	–	–
Importes por cobrar por inversiones vendidas		35,531	3,231,786	3,216,332
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		13,000	259,411	232,689
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	589,370	1,513,994	6,315,836
Importes por cobrar por dividendos	2	102,547	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		166	4,005	158,960
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	57,600	26,123	–
Patrimonio total		**237,037,104**	**116,788,593**	**482,744,745**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	879,367	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	411,748	–	307,086
- Contratos de futuros	2,9	–	6,078	3,422,523
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	306,600	–	58,147
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	238,981	–	8,160,006
Taxe d'abonnement por pagar	3	15,986	8,858	31,093
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	130,702	123,485	321,892
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	24,368	11,599	24,536
Comisiones del Depositario por pagar	5	4,107	1,728	18,142
Honorarios de profesionales por pagar		27,067	27,036	11,400
Importes por pagar por inversiones compradas		–	14,404	25,879,082
Importe pagadero por el reembolso de acciones		483,408	11,920,077	244,904
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Importes por pagar por repartos	4	5,237	2,726	–
Gastos devengados y otros importes por pagar		242,630	32,790	29,225
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	–	45,216
Total Pasivo		**1,890,834**	**13,028,148**	**38,553,252**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**235,146,270**	**103,760,445**	**444,191,493**

[1] Anteriormente, BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	3,762,291,310	2,683,312,271	891,075,472
Contratos de recompra inversa	2,8	–	122,426,200	24,999,770
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	1,981,995	3,904,950	13,725,765
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	1,599,846	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	58,164	42,184	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	147,812,182	125,921,376	111,270,535
Gastos de constitución	2	–	–	–
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	340,000	301,134
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		18,542,379	3,738,730	1,128,825
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	28,397,552	24,013,519	16,272,953
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	21	114,888
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	–
Patrimonio total		**3,960,683,428**	**2,963,699,251**	**1,058,889,342**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	122,434,200	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	–
- Contratos de futuros	2,9	24,623,743	16,293,409	163,303
- Contratos de *swap*	2,9	–	2,929,834	1,499,919
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	98,900	–
Taxe d'abonnement por pagar	3	317,183	180,187	80,072
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	1,173,365	1,117,065	527,424
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	93,612	85,045	82,262
Comisiones del Depositario por pagar	5	57,771	51,856	18,729
Honorarios de profesionales por pagar		18,672	49,440	30,044
Importes por pagar por inversiones compradas		–	6,805,874	33,068,914
Importe pagadero por el reembolso de acciones		12,361,359	13,644,769	668,150
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Importes por pagar por repartos	4	499,530	738,910	1,026,890
Gastos devengados y otros importes por pagar		13,612	21,970	47,175
Importes por pagar por el límite de gastos	5	133,160	63,938	120,285
Total Pasivo		**39,292,007**	**164,515,397**	**37,333,167**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**3,921,391,421**	**2,799,183,854**	**1,021,556,175**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	211,208,424	2,496,568,448	51,792,914
Contratos de recompra inversa	2,8	–	176,337,790	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	2,096,490	–	455,273
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	130,752	–	20,894
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	16,414	45,934	3,726
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	19,627,915	305,025,268	2,845,719
Gastos de constitución	2	–	–	–
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	97,970,736	–
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	2,279,174	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	2,744,493	21,464,507	1,051,347
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	21,873
Patrimonio total		**235,824,488**	**3,099,691,857**	**56,191,746**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	272,228,401	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	565,905	–
- Contratos de futuros	2,9	390,219	36,619,613	186,713
- Contratos de *swap*	2,9	–	3,394,456	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	1,203	–	252
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	300,000	924,000	9,489
Taxe d'abonnement por pagar	3	6,400	138,954	1,800
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	198,968	1,783,833	71,752
Comisiones de éxito por pagar	6	–	43	–
Comisiones de administración por pagar	5	18,386	107,003	1,739
Comisiones del Depositario por pagar	5	7,617	59,537	786
Honorarios de profesionales por pagar		20,255	179,469	21,353
Importes por pagar por inversiones compradas		–	–	–
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	2,858,299	–
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	–	2,118
Importes por pagar por repartos	4	–	14,710	1,556
Gastos devengados y otros importes por pagar		37,772	220,934	48,139
Importes por pagar por el límite de gastos	5	11,239	163,384	–
Total Pasivo		**992,059**	**319,258,541**	**345,697**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**234,832,429**	**2,780,433,316**	**55,846,049**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD	BlueBay Total Return Credit Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	21,245,956	1,628,119,709	262,252,814
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	261,280	27,855,807	2,089,038
- Contratos de futuros	2,9	–	6,491,444	–
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	737,599
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	157,049	–	82,384
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	3,135,072	53,694,823	19,898,659
Gastos de constitución	2	–	–	–
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	87,134	–
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	446,000	935,627
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	49,846	14,558,205	4,184,211
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	400,928	14,642
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	16,940	–	10,480
Patrimonio total		**24,866,143**	**1,731,654,050**	**290,205,454**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	360,603
- Contratos de *swap*	2,9	–	1,862,794	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	32,120	–	41,293
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	30,000	–
Taxe d'abonnement por pagar	3	723	93,673	15,965
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	12,748	685,397	251,566
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	357	54,352	19,303
Comisiones del Depositario por pagar	5	96	24,073	12,721
Honorarios de profesionales por pagar		11,325	52,314	6,966
Importes por pagar por inversiones compradas		194,250	420,000	1,478,693
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	580,628	340,416
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	201,533	–
Importes por pagar por repartos	4	–	5,710,675	2,026,963
Gastos devengados y otros importes por pagar		21,961	51,637	57,294
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	8,075	–
Total Pasivo		**273,580**	**9,775,151**	**4,611,783**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**24,592,563**	**1,721,878,899**	**285,593,671**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	108,060,906	454,729,407	490,810,751
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	12,183,856	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	–	3,415,905	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	27,875	–	7,884
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	9,726,564	97,204,479	34,597,401
Gastos de constitución	2	991	10,381	5,469
Importes por cobrar por inversiones vendidas		250,261	647,909	11,116
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	3,457,572	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	2,412,317	7,464,956	4,078,932
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	–	1,461
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	18,151	–	1,734
Patrimonio total		**120,497,065**	**579,114,465**	**529,514,748**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	518,957	–	4,977,804
- Contratos de futuros	2,9	397,688	7,204,448	2,795,156
- Contratos de *swap*	2,9	397,742	–	261,991
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	11,134	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	–	90,000
Taxe d'abonnement por pagar	3	7,174	48,470	26,986
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	82,618	302,509	201,091
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	23,782	25,787	15,831
Comisiones del Depositario por pagar	5	8,965	5,238	10,212
Honorarios de profesionales por pagar		10,915	30,226	23,289
Importes por pagar por inversiones compradas		–	520,000	–
Importe pagadero por el reembolso de acciones		222,474	14,679,168	148,061
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	–	2,799
Importes por pagar por repartos	4	–	–	–
Gastos devengados y otros importes por pagar		28,654	142,051	26,948
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	37,904	–
Total Pasivo		**1,710,103**	**22,995,801**	**8,580,168**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**118,786,962**	**556,118,664**	**520,934,580**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	41,790,315	996,417,212	104,923,409
Contratos de recompra inversa	2,8	–	127,004,401	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	15,719,314	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	127,332	–	293,577
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	1,500	103,848	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	3,842,443	265,180,189	16,046,804
Gastos de constitución	2	–	7,879	–
Importes por cobrar por inversiones vendidas		166,316	–	30,985
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	3,501,272	75,448
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	680,013	15,961,682	1,892,406
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	16,027	–	–
Patrimonio total		**46,623,946**	**1,423,895,797**	**123,262,629**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	482,212	–	438,945
- Contratos de futuros	2,9	97,050	59,194,771	17,590
- Contratos de *swap*	2,9	–	19,682,567	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	270,000	740,000
Taxe d'abonnement por pagar	3	2,147	107,127	3,183
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	27,330	765,147	69,430
Comisiones de éxito por pagar	6	–	19,618	–
Comisiones de administración por pagar	5	–	30,499	5,439
Comisiones del Depositario por pagar	5	–	11,220	1,458
Honorarios de profesionales por pagar		31,322	25,473	30,988
Importes por pagar por inversiones compradas		453,393	340,000	5,278,084
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	11,656,208	–
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Importes por pagar por repartos	4	–	–	–
Gastos devengados y otros importes por pagar		19,523	803,708	29,532
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	153,347	339
Total Pasivo		**1,112,977**	**93,059,685**	**6,614,988**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**45,510,969**	**1,330,836,112**	**116,647,641**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Income Fund[2] USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund[3] EUR	Consolidada EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	–	14,105,704	19,230,528,515
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	459,184,131
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	78,589,285
- Contratos de futuros	2,9	–	–	5,678,559
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	55,109,053
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	2,414,962
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	5,986,559	33,143,125	1,472,078,108
Gastos de constitución	2	–	–	21,624
Importes por cobrar por inversiones vendidas		18,355,686	–	124,032,156
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	–	35,180,131
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	–	63,919	216,228,885
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	89,706
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	–	624,033
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	3,695	–	240,223
Patrimonio total		**24,345,940**	**47,312,748**	**21,679,999,371**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	420,024,738
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	42,428	6,047	11,882,068
- Contratos de futuros	2,9	–	–	155,454,365
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	27,975,856
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	401,171
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	–	14,843,230
Taxe d'abonnement por pagar	3	436	1,270	1,363,840
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	10,265	4,363	10,567,740
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	18,680
Comisiones de administración por pagar	5	3,486	–	1,004,090
Comisiones del Depositario por pagar	5	731	–	453,604
Honorarios de profesionales por pagar		36,216	–	1,069,819
Importes por pagar por inversiones compradas		327	–	78,709,647
Importe pagadero por el reembolso de acciones		24,233,000	–	97,738,380
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	3,322	–	241,615
Importes por pagar por repartos	4	–	–	9,160,831
Gastos devengados y otros importes por pagar		15,729	–	2,348,834
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	557	860,939
Total Pasivo		**24,345,940**	**12,237**	**834,119,447**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**–**	**47,300,511**	**20,845,879,924**

[2] Íntegramente reembolsado el 4 de diciembre de 2018; el último VL se calculó el 5 de diciembre de 2018.
[3] Lanzado el 17 de diciembre de 2018

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	28,061,859	4,572,070	25,981,844
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa	8	185,837	9,281	234,300
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		642,622	180,586	945,755
Intereses bancarios	2	310,265	40,150	177,651
Otros ingresos por préstamos		–	17,930	–
Otros ingresos		1,992	1,555	–
Total Ingresos		**29,202,575**	**4,821,572**	**27,339,550**
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	2,557,859	1,281,744	6,809,426
Comisiones de éxito	6	–	–	1,475
Taxe d'abonnement	3	99,250	44,780	396,106
Honorarios de los Consejeros	7	2,853	2,436	2,436
Comisiones de administración	5	256,776	159,787	483,051
Comisiones del Depositario	5	78,117	18,752	199,035
Honorarios de profesionales		15,997	14,988	96,501
Gastos de transacción	2	22,763	113	103,364
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra	8	34,018	2,339	262,866
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		973,161	37,365	1,558,211
Gastos por intereses bancarios	2	15,618	19,651	77,892
Otros gastos		110,458	92,452	367,023
Total Gastos		**4,166,870**	**1,674,407**	**10,357,386**
(Renuncia)/reembolso de gastos	5	(304,959)	175,906	(119,463)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**24,730,746**	**3,323,071**	**16,862,701**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(26,873,611)	(1,510,956)	(20,600,291)
- Contratos de divisas a plazo	2	(13,454,849)	2,292,804	6,023,097
- Contratos de futuros	2	(1,399,022)	(85,713)	764,704
- Contratos de *swap*	2	1,306,937	30,817	602,800
- Opciones	2	1,971,134	(122,310)	(329,986)
- *Swaptions*	2	–	–	(506,487)
- Operaciones con divisas		247,485	(229,811)	(729,536)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**(13,471,180)**	**3,697,902**	**2,087,002**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (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	24,156,471	11,511,778	17,635,690
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa	8	346,943	58,668	122,773
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		9,617,309	2,320,653	252,922
Intereses bancarios	2	521,824	278,033	303,088
Otros ingresos por préstamos		–	–	–
Otros ingresos		–	–	–
Total Ingresos		**34,642,547**	**14,169,132**	**18,314,473**
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	4,648,194	2,649,863	3,470,590
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	54,296	29,302	73,667
Honorarios de los Consejeros	7	2,853	2,853	2,853
Comisiones de administración	5	248,540	144,931	244,437
Comisiones del Depositario	5	207,562	91,697	58,438
Honorarios de profesionales		21,873	16,754	16,753
Gastos de transacción	2	5,078	7,170	21,188
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra	8	10,026	–	31,102
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		8,602,260	2,172,176	1,093,619
Gastos por intereses bancarios	2	3,067	11,447	3,597
Otros gastos		257,997	220,328	188,034
Total Gastos		**14,061,746**	**5,346,521**	**5,204,278**
(Renuncia)/reembolso de gastos	5	(125,420)	7,148	(8,260)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**20,455,381**	**8,829,759**	**13,101,935**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(56,280,411)	(25,819,777)	(27,386,366)
- Contratos de divisas a plazo	2	7,193,206	(7,368,408)	(12,804,984)
- Contratos de futuros	2	(326,460)	(249,482)	(164,140)
- Contratos de *swap*	2	(8,165,881)	(985,019)	(1,437,487)
- Opciones	2	156,382	(202,479)	1,139,343
- *Swaptions*	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		(8,931,489)	(464,516)	83,505
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**(45,899,272)**	**(26,259,922)**	**(27,468,194)**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay High Yield Corporate Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund[1] USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	39,069	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	89,183	2,592,519	18,063,771
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa	8	–	537	38,567
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		1,144	104,029	4,447,462
Intereses bancarios	2	110,379	18,600	415,806
Otros ingresos por préstamos		–	8,212	–
Otros ingresos		443,495	739	275,876
Total Ingresos		**683,270**	**2,724,636**	**23,241,482**
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	882,155	759,580	1,984,112
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	25,273	17,769	62,392
Honorarios de los Consejeros	7	2,868	2,436	2,853
Comisiones de administración	5	146,277	86,132	94,409
Comisiones del Depositario	5	24,652	12,835	69,806
Honorarios de profesionales		16,849	4,697	10,351
Gastos de transacción	2	42,527	95	91,680
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra	8	–	169	4,667
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		–	19,054	6,844,788
Gastos por intereses bancarios	2	10,716	19,098	3,204
Otros gastos		178,164	55,850	50,252
Total Gastos		**1,329,481**	**977,715**	**9,218,514**
(Renuncia)/reembolso de gastos	5	122,420	75,564	(146,440)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**(523,791)**	**1,822,485**	**13,876,528**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(14,270,118)	(1,465,193)	(14,711,051)
- Contratos de divisas a plazo	2	(527,359)	692,340	(16,630,061)
- Contratos de futuros	2	(168,903)	(9,024)	(1,469,657)
- Contratos de *swap*	2	–	3,353	(6,885,643)
- Opciones	2	(1,007,733)	(67,053)	2,627,331
- *Swaptions*	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		(142,265)	(165,719)	(2,153,041)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**(16,640,169)**	**811,189**	**(25,345,594)**

[1] Anteriormente, BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	4,122
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	24,706,291	21,266,630	32,492,521
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa	8	–	558,531	75,833
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		336,667	454,731	689,376
Intereses bancarios	2	–	–	346,400
Otros ingresos por préstamos		–	–	88,595
Otros ingresos		–	34	356,507
Total Ingresos		**25,042,958**	**22,279,926**	**34,053,354**
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	6,460,952	6,891,454	3,276,240
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	619,894	343,513	163,744
Honorarios de los Consejeros	7	2,436	2,436	2,868
Comisiones de administración	5	377,837	346,201	278,168
Comisiones del Depositario	5	233,173	211,097	63,332
Honorarios de profesionales		21,689	27,180	–
Gastos de transacción	2	199,119	171,373	25,312
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	1,472
Gastos por intereses sobre contratos de recompra	8	21,233	495,685	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		195,118	1,016,236	–
Gastos por intereses bancarios	2	308,567	160,778	20,779
Otros gastos		106,929	156,112	152,395
Total Gastos		**8,546,947**	**9,822,065**	**3,984,310**
(Renuncia)/reembolso de gastos	5	(429,257)	(279,309)	(346,411)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**16,066,754**	**12,178,552**	**29,722,633**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(18,166,427)	(19,630,874)	(17,345,138)
- Contratos de divisas a plazo	2	1,222,911	2,468,439	(35,516,924)
- Contratos de futuros	2	(10,937,019)	(12,409,283)	(1,171,595)
- Contratos de *swap*	2	3,912,325	2,001,332	(1,361,199)
- Opciones	2	(846,678)	(681,147)	(393,419)
- *Swaptions*	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		202,054	(145,917)	(4,545,062)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**(8,546,080)**	**(16,218,898)**	**(30,610,704)**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	5,435,065	24,994,791	2,091,483
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa	8	–	558,013	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		85,587	4,794,205	23,946
Intereses bancarios	2	122,733	380,212	40,736
Otros ingresos por préstamos		–	–	–
Otros ingresos		40,124	–	3,745
Total Ingresos		**5,683,509**	**30,727,221**	**2,159,910**
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	1,215,265	10,856,102	433,999
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	8,140	294,781	–
Honorarios de los Consejeros	7	2,853	2,424	2,853
Comisiones de administración	5	75,812	436,842	44,602
Comisiones del Depositario	5	31,409	243,061	20,151
Honorarios de profesionales		15,087	59,320	13,418
Gastos de transacción	2	6,512	407,659	1,663
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra	8	–	866,032	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		244,962	5,832,652	110,000
Gastos por intereses bancarios	2	823	224,623	573
Otros gastos		48,941	451,691	28,411
Total Gastos		**1,649,804**	**19,675,187**	**655,670**
(Renuncia)/reembolso de gastos	5	(31,821)	(500,544)	53,568
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**4,001,884**	**10,551,490**	**1,557,808**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(6,561,033)	(36,425,729)	(2,749,844)
- Contratos de divisas a plazo	2	(9,241,609)	574,430	(2,121,626)
- Contratos de futuros	2	318,172	(21,953,888)	9,617
- Contratos de *swap*	2	(146,554)	(9,954,645)	(151,473)
- Opciones	2	466,645	(2,241,368)	94,746
- *Swaptions*	2	–	(513,353)	–
- Operaciones con divisas		(15,680)	(364,633)	(9,794)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**(11,178,175)**	**(60,327,696)**	**(3,370,566)**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD	BlueBay Total Return Credit Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	230,589	181
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	–	30,838,464	7,562,960
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa	8	–	84,507	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		–	1,416,903	599,817
Intereses bancarios	2	10,030	434,742	260,020
Otros ingresos por préstamos		–	–	–
Otros ingresos		629	801,525	23,130
Total Ingresos		**10,659**	**33,806,730**	**8,446,108**
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	81,085	4,188,867	1,608,762
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	1,347	183,508	24,094
Honorarios de los Consejeros	7	2,868	2,868	2,853
Comisiones de administración	5	22,566	245,873	118,681
Comisiones del Depositario	5	6,037	108,898	78,213
Honorarios de profesionales		10,010	27,173	5,784
Gastos de transacción	2	5,205	116,451	20,046
Gastos por intereses sobre inversiones	2	315,719	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra	8	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		2,700	1,877,002	620,885
Gastos por intereses bancarios	2	777	49,619	11,453
Otros gastos		26,480	201,691	117,404
Total Gastos		**474,794**	**7,001,950**	**2,608,175**
(Renuncia)/reembolso de gastos	5	45,893	(65,207)	5,099
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**(418,242)**	**26,739,573**	**5,843,032**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	847,604	(27,743,233)	(9,254,670)
- Contratos de divisas a plazo	2	(908,753)	(78,356,300)	(12,497,715)
- Contratos de futuros	2	(14,615)	(229,826)	(601,036)
- Contratos de *swap*	2	–	332,086	(1,056,267)
- Opciones	2	(100,748)	(204,765)	(367,031)
- *Swaptions*	2	–	(318,869)	–
- Operaciones con divisas		(11,375)	(1,276,114)	(334,188)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**(606,129)**	**(81,057,448)**	**(18,267,875)**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	6,475,412	17,156,540	6,080,061
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa	8	–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		3,124,171	414,235	645,539
Intereses bancarios	2	116,628	412,174	130,069
Otros ingresos por préstamos		–	–	–
Otros ingresos		–	33	–
Total Ingresos		**9,716,211**	**17,982,982**	**6,855,669**
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	644,071	1,907,970	1,159,901
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	9,430	106,879	53,811
Honorarios de los Consejeros	7	2,853	2,853	2,853
Comisiones de administración	5	81,106	187,414	79,706
Comisiones del Depositario	5	30,575	38,067	51,418
Honorarios de profesionales		9,962	14,976	14,975
Gastos de transacción	2	1,802	68,435	54,080
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra	8	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		3,170,967	1,577,944	795,379
Gastos por intereses bancarios	2	3,145	32,628	10,563
Otros gastos		56,902	148,760	76,049
Total Gastos		**4,010,813**	**4,085,926**	**2,298,735**
(Renuncia)/reembolso de gastos	5	27,042	(152,779)	23,194
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**5,732,440**	**13,744,277**	**4,580,128**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(13,606,092)	(20,175,249)	(10,638,024)
- Contratos de divisas a plazo	2	(2,664,107)	(10,022,789)	(14,688,229)
- Contratos de futuros	2	46,125	(2,759,951)	(2,132,091)
- Contratos de *swap*	2	(1,510,952)	(2,710,285)	(785,712)
- Opciones	2	193,741	(3,223,678)	(143,643)
- *Swaptions*	2	–	–	(92,697)
- Operaciones con divisas		(563,548)	(939,972)	(475,368)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**(12,372,393)**	**(26,087,647)**	**(24,375,636)**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	1,243,485	15,203,108	3,366,975
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa	8	–	2,707,676	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		11,475	8,560,159	138,634
Intereses bancarios	2	28,268	975,384	64,261
Otros ingresos por préstamos		–	–	5,753
Otros ingresos		1,129	–	1,868
Total Ingresos		**1,284,357**	**27,446,327**	**3,577,491**
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	161,366	4,942,754	425,020
Comisiones de éxito	6	–	15,227	–
Taxe d'abonnement	3	4,401	189,685	6,566
Honorarios de los Consejeros	7	2,853	2,853	2,844
Comisiones de administración	5	25,812	233,709	38,472
Comisiones del Depositario	5	16,858	85,975	10,316
Honorarios de profesionales		14,981	20,167	12,531
Gastos de transacción	2	1,257	355,440	2,433
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	465
Gastos por intereses sobre contratos de recompra	8	–	6,042	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		53,485	8,688,150	3,274
Gastos por intereses bancarios	2	1,639	24,018	2,967
Otros gastos		23,811	376,059	31,746
Total Gastos		**306,463**	**14,940,079**	**536,634**
(Renuncia)/reembolso de gastos	5	46,772	(439,759)	2,219
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**1,024,666**	**12,066,489**	**3,043,076**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(1,351,123)	(25,867,216)	(1,974,479)
- Contratos de divisas a plazo	2	(1,038,181)	(43,234,087)	(7,059,237)
- Contratos de futuros	2	13,189	(27,286,597)	(126,491)
- Contratos de *swap*	2	23,877	(434,557)	(160,942)
- Opciones	2	67,507	(2,849,575)	(42,449)
- *Swaptions*	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		8,588	(1,187,562)	(73,061)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**(1,251,477)**	**(88,793,105)**	**(6,393,583)**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Income Fund[2] USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund[3] EUR	Consolidada EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	239,655
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	508,903	8,215	303,548,273
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa	8	–	–	4,528,054
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		–	–	35,676,538
Intereses bancarios	2	11,741	–	4,896,525
Otros ingresos por préstamos		–	–	108,675
Otros ingresos		–	–	1,708,187
Total Ingresos		**520,644**	**8,215**	**350,705,907**
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	47,833	4,363	64,805,655
Comisiones de éxito	6	–	–	14,795
Taxe d'abonnement	3	1,068	1,270	2,677,614
Honorarios de los Consejeros	7	1,902	–	61,236
Comisiones de administración	5	10,453	–	4,144,798
Comisiones del Depositario	5	2,191	–	1,857,210
Honorarios de profesionales		11,643	–	459,938
Gastos de transacción	2	–	–	1,624,444
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	277,878
Gastos por intereses sobre contratos de recompra	8	–	–	1,723,428
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		–	–	40,877,289
Gastos por intereses bancarios	2	615	2,099	994,004
Otros gastos		14,866	–	3,249,694
Total Gastos		**90,571**	**7,732**	**122,767,983**
(Renuncia)/reembolso de gastos	5	22,391	(557)	(2,184,522)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**452,464**	**(74)**	**225,753,402**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(2,578,085)	–	(364,026,930)
- Contratos de divisas a plazo	2	650,754	–	(214,422,486)
- Contratos de futuros	2	–	–	(77,620,438)
- Contratos de *swap*	2	–	–	(24,511,547)
- Opciones	2	–	–	(5,879,489)
- *Swaptions*	2	–	–	(1,379,868)
- Operaciones con divisas		(21,957)	(65)	(19,633,701)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**(1,496,824)**	**(139)**	**(481,721,057)**

[2] Íntegramente reembolsado el 4 de diciembre de 2018; el último VL se calculó el 5 de diciembre de 2018.
[3] Lanzado el 17 de diciembre de 2018

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	9,829,159	(4,518,084)	(27,142,536)
- Contratos de divisas a plazo	2	2,400,810	(621,775)	(3,785,079)
- Contratos de futuros	2	(1,427,276)	14,991	(4,761,744)
- Contratos de *swap*	2	(1,061,994)	(279,644)	(382,950)
- Opciones	2	(1,645,797)	(23,345)	–
- Operaciones con divisas		(19,373)	(82,852)	187,984
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		**(5,395,651)**	**(1,812,807)**	**(33,797,323)**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		131,935,797	10,909,119	246,271,569
Importe pagado por el reembolso de acciones		(158,676,148)	(38,856,159)	(465,025,770)
Dividendos pagados	4	(41,100)	(74,553)	(229,586)
Dividendos reinvertidos		13,943	38,523	50,363
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		**(32,163,159)**	**(29,795,877)**	**(252,730,747)**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		1,023,070,290	214,622,897	2,941,832,284
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		**990,907,131**	**184,827,020**	**2,689,101,537**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (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	22,332,960	15,156,095	11,656,242
- Contratos de divisas a plazo	2	36,067	(933,988)	1,632,304
- Contratos de futuros	2	(2,901,538)	(2,440,506)	(968,938)
- Contratos de *swap*	2	5,259,366	1,087,464	(310,206)
- Opciones	2	(80,172)	(71,183)	(988,084)
- Operaciones con divisas		1,063,139	164,170	3,912
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		**(20,189,450)**	**(13,297,870)**	**(16,442,964)**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		57,705,625	12,703,243	17,965,930
Importe pagado por el reembolso de acciones		(62,239,825)	(50,724,657)	(130,202,736)
Dividendos pagados	4	(23,916)	(11,705)	(95,380)
Dividendos reinvertidos		6,389	–	119,103
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		**(24,741,177)**	**(51,330,989)**	**(128,656,047)**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		928,821,683	438,535,515	644,864,146
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		**904,080,506**	**387,204,526**	**516,208,099**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay High Yield Corporate Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund[1] USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	2,764,758	(1,778,744)	8,260,908
- Contratos de divisas a plazo	2	(549,217)	(254,313)	(723,039)
- Contratos de futuros	2	(61,071)	(2,118)	(3,094,371)
- Contratos de *swap*	2	–	(162,384)	1,582,516
- Opciones	2	525,973	(12,571)	(1,187,068)
- Operaciones con divisas		87,580	5,451	1,128,714
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		**(13,872,146)**	**(1,393,490)**	**(19,377,934)**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		7,329,633	22,657,192	68,088,746
Importe pagado por el reembolso de acciones		(54,808,076)	(35,921,109)	(79,055,232)
Dividendos pagados	4	(15,392)	(5,146)	–
Dividendos reinvertidos		14,803	–	–
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		**(61,351,178)**	**(14,662,553)**	**(30,344,420)**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		296,497,448	118,422,998	474,535,913
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		**235,146,270**	**103,760,445**	**444,191,493**

[1] Anteriormente, BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	15,457,287	(6,666,378)	(31,102,143)
- Contratos de divisas a plazo	2	3,991,051	5,043,970	15,529,643
- Contratos de futuros	2	(21,738,544)	(12,900,903)	226,888
- Contratos de *swap*	2	(546,057)	(489,453)	103,894
- Opciones	2	(269,036)	(195,123)	(116,019)
- Operaciones con divisas		(207,881)	(303,304)	175,164
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		**(11,859,260)**	**(31,730,089)**	**(45,793,277)**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		1,525,926,834	972,238,248	119,817,075
Importe pagado por el reembolso de acciones		(718,602,342)	(781,514,724)	(151,734,656)
Dividendos pagados	4	(905,304)	(917,178)	(3,229,386)
Dividendos reinvertidos		778,373	–	3,801
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		**795,338,301**	**158,076,257**	**(80,936,443)**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		3,126,053,120	2,641,107,597	1,102,492,618
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		**3,921,391,421**	**2,799,183,854**	**1,021,556,175**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	3,306,690	6,951,584	50,247
- Contratos de divisas a plazo	2	1,622,674	4,322,106	303,563
- Contratos de futuros	2	(393,266)	(26,022,283)	(186,713)
- Contratos de *swap*	2	(302,327)	3,469,634	51,398
- Opciones	2	(386,884)	(212,466)	(84,820)
- Operaciones con divisas		20,442	4,196	(1,177)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		**(7,310,846)**	**(71,814,925)**	**(3,238,068)**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		2,177,218	306,755,140	5,927,703
Importe pagado por el reembolso de acciones		(8,106,886)	(306,844,166)	(283,526)
Dividendos pagados	4	–	(29,054)	(9,511)
Dividendos reinvertidos		505,068	4,147,199	48,757
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		**(12,735,446)**	**(67,785,806)**	**2,445,355**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		247,567,875	2,848,219,122	53,400,694
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		**234,832,429**	**2,780,433,316**	**55,846,049**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD	BlueBay Total Return Credit Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(1,324,340)	(12,560,013)	(6,987,930)
- Contratos de divisas a plazo	2	203,804	30,468,391	2,086,752
- Contratos de futuros	2	(5,259)	3,690,620	(346,940)
- Contratos de *swap*	2	–	(3,036,341)	(503,225)
- Opciones	2	(10,521)	–	(152,586)
- Operaciones con divisas		14,638	(135,860)	(18,820)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		**(1,727,807)**	**(62,630,651)**	**(24,190,624)**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		–	204,340,770	98,644,732
Importe pagado por el reembolso de acciones		(1,179,672)	(57,682,265)	(82,614,443)
Dividendos pagados	4	–	(10,646,832)	(3,356,168)
Dividendos reinvertidos		–	25,584	2,290,801
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		**(2,907,479)**	**73,406,606**	**(9,225,702)**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		27,500,042	1,648,472,293	294,819,373
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		**24,592,563**	**1,721,878,899**	**285,593,671**

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	3,169,894	(20,062,208)	1,810,869
- Contratos de divisas a plazo	2	(1,440,478)	11,553,458	(3,637,888)
- Contratos de futuros	2	(443,813)	(7,204,448)	(2,602,550)
- Contratos de *swap*	2	1,340,530	(1,074,417)	579,603
- Opciones	2	(185,454)	(346,107)	(37,712)
- Operaciones con divisas		119,126	(181,405)	(38,267)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		**(9,812,588)**	**(43,402,774)**	**(28,301,581)**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		24,266,493	129,319,710	96,988,474
Importe pagado por el reembolso de acciones		(80,385,318)	(123,577,232)	(6,068,313)
Dividendos pagados	4	–	–	–
Dividendos reinvertidos		–	6,624	–
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		**(65,931,413)**	**(37,653,672)**	**62,618,580**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		184,718,375	593,772,336	458,316,000
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		**118,786,962**	**556,118,664**	**520,934,580**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	418,140	10,525,548	(3,508,867)
- Contratos de divisas a plazo	2	(482,803)	18,338,587	169,435
- Contratos de futuros	2	(101,237)	(56,457,035)	21,053
- Contratos de *swap*	2	(70,008)	(5,989,877)	(309,362)
- Opciones	2	(64,109)	(267,547)	(12,342)
- Operaciones con divisas		(4,836)	124,245	(20,265)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		**(1,556,330)**	**(122,519,184)**	**(10,053,931)**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		3,106,286	900,186,496	6,609,865
Importe pagado por el reembolso de acciones		(1,040,488)	(378,192,107)	(224,841)
Dividendos pagados	4	–	–	–
Dividendos reinvertidos		–	2,405,266	–
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		**509,468**	**401,880,471**	**(3,668,907)**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		45,001,501	928,955,641	120,316,548
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		**45,510,969**	**1,330,836,112**	**116,647,641**

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Income Fund[2] USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund[3] EUR	Consolidada EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	1,367,813	50,377	(4,434,035)
- Contratos de divisas a plazo	2	(78,036)	(6,047)	75,610,300
- Contratos de futuros	2	–	–	(130,753,208)
- Contratos de *swap*	2	–	–	(711,622)
- Opciones	2	–	–	(5,183,024)
- Operaciones con divisas		(4,743)	–	1,769,875
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		**(211,790)**	**44,191**	**(545,422,771)**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		–	47,256,320	4,782,816,004
Importe pagado por el reembolso de acciones		(24,233,000)	–	(3,616,089,771)
Dividendos pagados	4	–	–	(17,407,630)
Dividendos reinvertidos		–	–	9,773,360
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		**(24,444,790)**	**47,300,511**	**613,669,192**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	174,333,992
Patrimonio neto al comienzo del periodo		24,444,790	–	20,057,876,740
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		**–**	**47,300,511**	**20,845,879,924**

[2] Íntegramente reembolsado el 4 de diciembre de 2018; el último VL se calculó el 5 de diciembre de 2018.
[3] Lanzado el 17 de diciembre de 2018

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas consolidadas.

Información estadística

Ratio de gastos totales (TER)^

Subfondo	31 de diciembre de 2018
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%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - USD	0.16%

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	
- B - EUR	1.36%
- B - EUR (Perf)	0.96%
- B - GBP	1.36%
- B - USD	1.36%
- C - EUR	1.01%
- C - EUR (AIDiv)	1.01%
- C - GBP	1.01%
- C - GBP (AIDiv)	1.01%
- C - USD	1.01%
- C - USD (AIDiv)	1.01%
- D - GBP (QIDiv)	1.36%
- DR - GBP (QIDiv)	1.66%
- I - CHF	1.32%
- I - EUR	1.32%
- I - EUR (AIDiv)	1.32%
- I - EUR (Perf)	0.92%
- I - USD	1.32%
- I - USD (Perf)	0.92%
- M - EUR	1.36%
- R - CHF	1.66%
- R - EUR	1.66%
- R - EUR (AIDiv)	1.66%
- R - NOK	1.66%
- R - SEK	1.66%
- R - USD	1.66%
- R - USD (AIDiv)	1.66%
- S - CHF	0.76%
- S - EUR	0.76%
- S - EUR (AIDiv)	0.76%
- S - GBP (AIDiv)*	0.76%
- S - USD	0.76%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- Y - EUR	0.16%

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

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
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 - AUD	0.57%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (Perf)	0.37%
- I - GBP	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 - EUR	0.56%
- Q - EUR (AIDiv)	0.56%
- Q - GBP*	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%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - EUR	0.16%

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

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	
- B - EUR	1.45%
- B - GBP	1.45%
- B - USD	1.45%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- D - GBP (QIDiv)	1.45%
- DR - GBP (QIDiv)	1.95%
- G - USD	1.70%
- I - EUR	1.41%
- I - EUR (AIDiv)	1.41%
- I - EUR (Perf)	0.96%
- I - USD	1.41%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.45%
- M - USD*	1.45%
- Q - CHF	0.80%
- Q - EUR	0.80%
- Q - USD	0.80%
- R - CHF	1.95%
- R - EUR	1.95%
- R - EUR (AIDiv)	1.95%
- R - SEK	1.95%
- R - USD	1.95%
- R - USD (AIDiv)	1.95%
- S - EUR	0.60%
- S - GBP (AIDiv)	0.60%
- S - USD	0.60%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - USD	0.16%

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

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	
- B - EUR	1.45%
- B - USD	1.45%
- C - EUR	0.95%
- C - GBP (AIDiv)*	0.95%
- D - GBP (QIDiv)	1.45%
- I - EUR	1.41%
- I - GBP	1.41%
- I - USD	1.41%
- M - EUR	1.45%
- R - EUR	1.95%
- R - EUR (AIDiv)	1.95%
- R - NOK	1.95%
- R - SEK	1.95%
- R - USD	1.95%
- S - USD	0.70%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

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

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	
- B - CHF	1.40%
- B - EUR	1.40%
- B - EUR (Perf)	1.00%
- B - GBP	1.40%
- B - USD	1.40%
- C - EUR	1.20%
- C - EUR (AIDiv)	1.20%
- C - GBP	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 (AIDiv)	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	1.00%
- 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	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 - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

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

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	
- B - EUR	0.95%
- B - EUR (Perf)-(BHedged)*	0.80%
- B - GBP	0.95%
- B - USD	0.95%
- B - USD (Perf)-(BHedged)	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.85%
- C - USD	0.85%
- D - GBP (QIDiv)	0.95%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR*	0.91%
- I - EUR (AIDiv)	0.91%
- I - EUR (BHedged)	0.91%
- I - GBP *	0.91%
- I - USD	0.91%
- I - USD (Perf)	0.76%
- Q - EUR*	0.80%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF (BHedged)	0.70%
- S - EUR	0.70%
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.70%
- S - USD	0.70%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

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

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	
- B - CHF	1.40%
- B - EUR	1.40%
- B - USD	1.40%
- C - CHF	1.05%
- C - EUR	1.05%
- C - USD	1.05%
- C - USD (AIDiv)	1.05%
- D - GBP (QIDiv)	1.40%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.36%
- Q - EUR	0.90%
- Q - USD	0.90%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - NOK	1.70%
- R - SEK	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund[1]	
- G - EUR (Perf)	0.90%
- I - EUR	1.11%
- I - GBP	1.11%
- I - USD	1.11%
- M - EUR	1.15%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

[1] Anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.41%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (QIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- K - EUR	0.27%
- M - EUR	0.61%
- Q - CHF*	0.36%
- Q - EUR	0.36%
- Q - EUR (AIDiv)*	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%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

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

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
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 - NOK*	0.57%
- I - USD	0.57%
- M - EUR	0.61%
- Q - CHF	0.41%
- Q - EUR	0.41%
- Q - EUR (AIDiv)	0.41%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - NOK	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.36%
- S - EUR (QIDiv)*	0.36%
- S - JPY*	0.36%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

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

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
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 - EUR	0.80%
- C - EUR (AIDiv)	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (AIDiv)	0.80%
- DR - GBP (QIDiv)	1.45%
- I - EUR	0.86%
- I - EUR (Perf)	0.66%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (MIDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- I - USD (AIDiv)	0.86%
- M - NOK	0.90%
- Q - EUR	0.75%
- Q - EUR (AIDiv)	0.75%
- Q - GBP	0.75%
- Q - GBP (QIDiv)	0.75%
- Q - USD	0.75%
- 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 - USD	0.70%
- S - USD (QIDiv)	0.70%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	1.20%
- B - USD	1.20%
- I - EUR	1.16%
- I - EUR (AIDiv)	1.16%
- M - EUR	1.20%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- X - EUR	0.16%
- X - USD	0.16%

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
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%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - AUD*	1.10%
- I - CAD (ACDiv)	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 - GBP (Perf)	0.70%
- I - NOK	1.10%
- I - SGD (Perf)	0.70%
- I - USD	1.10%
- I - USD (AIDiv)	1.10%
- I - USD (Perf)	0.70%
- K - EUR (QKDiv)	0.70%
- M - EUR	1.14%
- M - GBP	1.14%
- M - NOK*	1.14%
- M - USD	1.14%
- Q - EUR	0.84%
- Q - EUR (AIDiv)	0.84%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF*	0.74%
- S - CHF (AIDiv)	0.74%
- S - EUR	0.74%
- S - EUR (AIDiv)	0.74%
- S - GBP (AIDiv)	0.74%
- S - JPY	0.74%
- S - USD	0.74%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD (ACDiv)	0.16%
- Y - EUR	0.16%

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

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	
- I - CHF	1.66%
- I - EUR	1.66%
- I - USD (Perf)	1.26%
- R - EUR	2.20%
- R - EUR (AIDiv)	2.20%
- R - SGD (MIDiv)	2.20%
- R - USD	2.20%
- R - USD (AIDiv)	2.20%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund	
- I - EUR	0.76%
- I - EUR (AIDiv)	0.76%
- R - EUR	1.40%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Subfondo	31 de diciembre de 2018
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 - USD	0.56%
- C - USD (AIDiv)	0.56%
- I - AUD	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - GBP	0.57%
- I - GBP (QIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- M - EUR	0.61%
- Q - CHF (QIDiv)	0.51%
- Q - EUR	0.51%
- Q - EUR (AIDiv)	0.51%
- Q - GBP	0.51%
- Q - GBP (QIDiv)	0.51%
- Q - USD	0.51%
- Q - USD (QIDiv)	0.51%
- R - EUR	0.91%
- S - JPY	0.46%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	
- B - USD	1.40%
- C - CAD (QIDiv)	1.10%
- C - EUR	1.10%
- C - EUR (QIDiv)	1.10%
- C - GBP	1.10%
- C - GBP (QIDiv)	1.10%
- C - USD	1.10%
- C - USD (QIDiv)	1.10%
- I - AUD	1.36%
- I - EUR	1.36%
- I - GBP (QIDiv)*	1.36%
- I - NOK	1.36%
- I - USD	1.36%
- M - NOK	1.40%
- R - USD	1.70%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD (ACDiv)	0.16%

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	
- B - USD (Perf)	0.90%
- C - GBP	0.95%
- I - EUR	1.06%
- I - GBP	1.06%
- I - USD	1.06%
- K - EUR*	0.61%
- K - USD	0.61%
- M - EUR	1.10%
- M - USD	1.10%
- Q - EUR*	0.85%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

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

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
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 - USD	0.96%
- K - EUR	0.66%
- K - GBP*	0.66%
- K - GBP (AIDiv)	0.66%
- K - USD	0.66%
- M - EUR	1.00%
- Q - EUR	0.85%
- Q - USD	0.85%
- R - EUR	1.50%
- R - EUR (AIDiv)	1.50%
- R - SEK	1.50%
- R - USD	1.50%
- R - USD (AIDiv)	1.50%
- S - EUR	0.80%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- XF - GBP	0.16%

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	
- C - USD (BHedged)	0.46%
- I - EUR (BHedged)	0.57%
- I - NOK (BHedged)	0.57%
- M - NOK (BHedged)	0.61%
- Q - JPY (BHedged)	0.41%

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

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- I - AUD	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR	0.90%
- R - USD	1.50%

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	
- A - EUR (CPerf)*	1.80%
- 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 - SEK	1.11%
- I - USD	1.11%
- I - USD (CPerf)*	1.16%
- I - USD (Perf)	1.16%
- K - SEK (Perf)	0.86%
- M - EUR	1.15%
- M - EUR (CPerf)	1.20%
- M - USD (CPerf)	1.20%
- Q - EUR (CPerf)	1.20%
- Q - SEK (CPerf)	1.20%
- Q - USD (CPerf)	1.20%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD (ACDiv)*	0.16%
- Y - USD*	0.16%
- Z - EUR (Perf)	0.16%
- Z - GBP (Perf)	0.16%
- Z - USD (Perf)	0.16%
- ZR - EUR (CPerf)	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.20%
- ZR - USD (CPerf)	0.20%
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.20%

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

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - USD	0.90%
- S - EUR	0.70%
- S - GBP	0.70%
- S - USD	0.70%

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund(2)	
- I - EUR*	0.61%
- I - GBP*	0.61%
- I - JPY*	0.61%
- I - USD*	0.61%

Subfondo	31 de diciembre de 2018
BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund(3)	
- G - USD*	0.29%
- I - EUR*	0.45%
- I - USD*	0.45%
- K - EUR*	0.25%

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

* Actividad de las Clases de Acciones en el transcurso del periodo recogido en el Anexo 1
(2) Íntegramente reembolsado el 4 de diciembre de 2018; el último VL se calculó el 5 de diciembre de 2018.
(3) Lanzado el 17 de diciembre de 2018

Memoria de las cuentas consolidadas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018

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 veinticinco Subfondos (cada uno de ellos, un «Subfondo», y en su conjunto, los «Subfondos»):
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay High Yield Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund[(1)],
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 Convertible 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 (lanzado el 17 de diciembre de 2018).

[(1)] Anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund.

Los Subfondos se diferencian principalmente por sus políticas y objetivos de inversión específicos. La SICAV ofrece varias Clases de Acciones. En el Folleto de la SICAV se puede obtener información detallada sobre estas Clases de Acciones. Las Clases de Acciones que están actualmente en circulación o que estuvieron en circulación en algún momento del periodo se indican en la información estadística de las páginas 171 a 187.

2 Políticas contables significativas

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

2 Políticas contables significativas (continuación)

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.

Los activos líquidos se podrán valorar al valor nominal más cualesquiera intereses devengados o con arreglo al método del coste amortizado. Todos los demás activos podrán valorarse de la misma forma, siempre que lo permitan las prácticas habituales.

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

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

b) Contratos de divisas a plazo

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

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

Las plusvalías/(minusvalías) 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 consolidada 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.

2 Políticas contables significativas (continuación)

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 consolidado. Al cerrar el contrato, la diferencia entre los ingresos (o los gastos) de las operaciones de cierre y de la operación inicial se registra como una plusvalía o minusvalía materializada en la cuenta consolidada 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) 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 consolidada 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 consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

e) Conversión de divisas

El informe semestral consolidado 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 consolidado.

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

Los saldos iniciales de las partidas del patrimonio neto conllevan un ajuste por diferencia cambiaria de 174,333,992 EUR. Este método de ajuste no tiene ningún efecto sobre el valor del patrimonio neto asignado a cada uno de los Subfondos.

El valor de mercado de las inversiones y demás activos y pasivos denominados en divisas distintas de la divisa contable de los Subfondos se ha convertido al tipo de cambio vigente el 31 de diciembre de 2018. 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.

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)

Se emplearon los siguientes tipos de cambio en relación con el EUR para convertir los activos y pasivos de los siguientes Subfondos al cierre del periodo: BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate 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 y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (lanzado el 17 de diciembre de 2018):

Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.6238
Dólar canadiense (CAD)	1.5613
Yuan renminbi chino (CNY)	7.8485
Corona checa (CZK)	25.7370
Libra esterlina (GBP)	0.8976
Forinto húngaro (HUF)	320.8000
Corona islandesa (ISK)	133.1941
Rupia india (INR)	79.8090
Rupia indonesia (IDR)	16,438.4978
Yen japonés (JPY)	125.4207
Peso mexicano (MXN)	22.5129

Divisa	Tipo
Dólar neozelandés (NZD).	1.7048
Corona noruega (NOK)	9.8987
Rial omaní (OMR)	0.4401
Nuevo leu rumano (RON)	4.6550
Riyal saudí (SAR)	4.2883
Dólar de Singapur (SGD)	1.5581
Rand sudafricano (ZAR)	16.4442
Corona sueca (SEK)	10.1350
Franco suizo (CHF)	1.1269
Bat tailandés (THB)	37.2210
Dólar estadounidense (USD)	1.1432

Se emplearon los siguientes tipos de cambio en relación con el USD para convertir los activos y pasivos de los siguientes Subfondos al cierre del periodo: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return 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 Convertible 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 y BlueBay Funds – BlueBay Global Income Fund (íntegramente reembolsado el 4 de diciembre de 2018; el último VL se calculó el 5 de diciembre de 2018):

Divisa	Tipo
Peso argentino (ARS)	37.6600
Dólar australiano (AUD)	1.4205
Real brasileño (BRL)	3.8758
Dólar canadiense (CAD)	1.3658
Peso chileno (CLP)	694.0000
Yuan chino Hong Kong (CNH)	6.8704
Yuan renminbi chino (CNY)	6.8657
Peso colombiano (COP)	3247.5000
Corona checa (CZK)	22.5141
Peso dominicano (DOP)	49.9850
Libra egipcia (EGP)	17.9200
Euro (EUR)	0.8748

Divisa	Tipo
Libra esterlina (GBP)	0.7852
Dólar de Hong Kong (HKD)	7.8294
Forinto húngaro (HUF)	280.6281
Corona islandesa (ISK)	116.5150
Rupia india (INR)	69.8150
Rupia indonesia (IDR)	14380.0000
Nuevo séquel israelí (ILS)	3.7368
Yen japonés (JPY)	109.7150
Tengue kazajo (KZT)	381.0300
Ringit malasio (MYR)	4.1325
Peso mexicano (MXN)	19.6938
Dólar neozelandés (NZD)	1.4913

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Naira nigeriana (NGN)	363.5000	Dólar de Singapur (SGD)	1.3630
Corona noruega (NOK)	8.6592	Rand sudafricano (ZAR)	14.3850
Rial omaní (OMR)	0.3850	Won surcoreano (KRW)	1115.8000
Sol peruano (PEN)	3.3785	Corona sueca (SEK)	8.8659
Peso filipino (PHP)	52.5850	Franco suizo (CHF)	0.9858
Esloti polaco (PLN)	3.7568	Nuevo dólar taiwanés (TWD)	30.7370
Nuevo leu rumano (RON)	4.0721	Bat tailandés (THB)	32.5600
Rublo ruso (RUB)	69.3725	Lira turca (TRY)	5.3199
Riyal saudí (SAR)	3.7513	Peso uruguayo (UYU)	32.4150

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.

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 consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

g) *Swaptions*

Cuando los Subfondos suscriben una *swaption*, se registra como pasivo un importe equivalente a la prima recibida por los Subfondos 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 los Subfondos compran una *swaption*, se registra como activo un importe equivalente a la prima pagada por los Subfondos 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.

2 Políticas contables significativas (continuación)

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas sobre *swaptions* «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaptions*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaptions*», respectivamente, de la cuenta consolidada 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 nocional, 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 nocional del contrato. A cambio, el comprador de protección recibe el valor nominal de dichas obligaciones. La venta de protección es el equivalente sintético de la compra de un bono o una forma alternativa de deuda. La compra de protección es el equivalente sintético de la cobertura o venta en corto de un bono u otra exposición crediticia.

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

2 Políticas contables significativas (continuación)

i) *Swaps* de rentabilidad total (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 *swaps*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaps*», respectivamente, de la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

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

Al intentar cumplir sus objetivos de inversión, los Subfondos podrán estar expuestos al riesgo de tipos de interés. Si un Subfondo mantiene bonos de tipo fijo, el valor de esos bonos podrá disminuir si los tipos de interés suben. Con el fin de cubrirse frente a este riesgo y mantener la capacidad para generar ingresos a los tipos del mercado vigentes, el Subfondo podrá celebrar contratos de *swaps* de tipos de interés. Un *swap* de tipo de interés es un contrato bilateral en virtud del cual las partes acuerdan intercambiar una serie de pagos de intereses por otra serie de pagos de intereses (normalmente fijos/variables) según un importe nocional 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 peso colombiano y la rupia india.

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) 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 consolidada 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) 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 consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

l) Contratos de recompra y recompra inversa

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

2 Políticas contables significativas (continuación)

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. Los Subfondos invertirán únicamente en préstamos que tengan la consideración de instrumentos del mercado monetario. 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.

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 consolidada 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.

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 consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

o) Valores pendientes de anunciarse

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

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 consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

p) 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*.

2 Políticas contables significativas (continuación)

q) 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 consolidada 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.

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

s) 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.

t) Política de dividendos
Con la excepción de las Clases de Acciones B, C, D, DR, G, I, K, M, Q, QQ, R, S, Y y ZR de distribución, los Subfondos tienen la política de reinvertir todos los ingresos y las plusvalías y no pagar ningún dividendo.

No obstante, si el Consejo de administración de la SICAV lo estima conveniente, podrá, en un ejercicio contable dado, proponer en la junta general anual a los Accionistas de cualquier Subfondo o Clase el pago de un dividendo con cargo a la totalidad o parte de los ingresos netos procedentes de las inversiones de ese Subfondo o Clase. Para evitar dudas, se aclara que los ingresos netos procedentes de las inversiones no incluirán ninguna plusvalía de capital. El Consejo de administración de la SICAV puede acordar el pago de dividendos a cuenta en cualquier momento del ejercicio pertinente. El Consejo de administración de la SICAV solamente podrá proponer el pago de un dividendo si, tras la deducción de dicho reparto, el capital del Fondo supera el capital mínimo exigido por la legislación luxemburguesa.

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

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

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

w) 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. Dicha reducción se debe a los gastos de transacción y otros gastos en los que se pueda incurrir en la liquidación y la compra de sus activos subyacentes y del diferencial entre los precios de compra y de venta. 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.

2 Políticas contables significativas (continuación)

w) Ajuste por dilución (continuación)
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 ascenderá al 2% del patrimonio neto. Con el fin de comprobar la adecuación del factor de ajuste que se aplica, se llevará a cabo una revisión periódica.

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018, el mecanismo de ajuste por dilución fue aplicado por BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund y BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund. El impacto del ajuste por dilución en el patrimonio neto de los Subfondos al cierre del periodo fue nulo.

3 Situación fiscal

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

Sin embargo, el Fondo sí está obligado, 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 del Fondo 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;
• organismos cuyo único objeto es la inversión colectiva en 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, el Fondo no pagará ningún impuesto del timbre ni ningún otro impuesto en Luxemburgo sobre la emisión de Acciones pagadas en efectivo. Cualquier modificación de los Estatutos del Fondo está sujeta, en general, a un derecho de registro fijo de 75 EUR.

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

Los ingresos por intereses recibidos por la SICAV podrán estar sujetos a retenciones a cuenta no recuperables en los países de origen.

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

4 Dividendos

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.

4 Dividendos (continuación)

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

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

Los Subfondos abonaron los dividendos que se recogen en las tablas siguientes durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018:

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.523
		31 de diciembre de 2018	1.702
	DR - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.413
		31 de diciembre de 2018	1.578

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.492
		31 de diciembre de 2018	1.645
	DR - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.363
		31 de diciembre de 2018	1.502

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.582
		31 de diciembre de 2018	0.676
	DR - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.595
		31 de diciembre de 2018	0.690

4 Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.769
		31 de diciembre de 2018	0.896
	DR - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.794
		31 de diciembre de 2018	0.925

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.962
		31 de diciembre de 2018	1.207

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.954
		31 de diciembre de 2018	1.858
	DR - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	2.086
		31 de diciembre de 2018	1.982
	R - SGD (MIDiv)	31 de julio de 2018	0.390
		31 de agosto de 2018	0.210
		28 de septiembre de 2018	0.188
		31 de octubre de 2018	0.252
		30 de noviembre de 2018	0.240
		31 de diciembre de 2018	0.243

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.376
		31 de diciembre de 2018	0.710
	DR - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.133
		31 de diciembre de 2018	0.584

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.213
		31 de diciembre de 2018	1.367
	DR - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.143
		31 de diciembre de 2018	1.285

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.347
		31 de diciembre de 2018	0.321

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	I - EUR (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.351
		31 de diciembre de 2018	0.356
	S - EUR (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.155
		31 de diciembre de 2018	0.357

4 Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	DR - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.767
		31 de diciembre de 2018	1.850
	I - GBP (MIDiv)	31 de julio de 2018	0.622
		31 de agosto de 2018	0.641
		28 de septiembre de 2018	0.628
		31 de octubre de 2018	0.717
		30 de noviembre de 2018	0.653
		31 de diciembre de 2018	0.590
	Q - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.899
		31 de diciembre de 2018	1.992
	S - USD (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.501
		31 de diciembre de 2018	1.576

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.404
		31 de diciembre de 2018	0.527
	DR - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.366
		31 de diciembre de 2018	0.485

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	R - SGD (MIDiv)	31 de julio de 2018	0.345
		31 de agosto de 2018	0.316
		28 de septiembre de 2018	0.246
		31 de octubre de 2018	0.326
		30 de noviembre de 2018	0.306
		31 de diciembre de 2018	0.301

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	I - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.040
		31 de diciembre de 2018	1.207
	Q - CHF (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.787
		31 de diciembre de 2018	0.899
	Q - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.096
		31 de diciembre de 2018	1.272
	Q - USD (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.817
		31 de diciembre de 2018	0.951

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	C - CAD (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.829
		31 de diciembre de 2018	0.962
	C - EUR (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.142
		31 de diciembre de 2018	1.348
	C - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.277
		31 de diciembre de 2018	1.527
	C - USD (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	1.015
		31 de diciembre de 2018	1.218
	I - GBP (QIDiv)	28 de septiembre de 2018	0.870
		31 de diciembre de 2018	1.704

5 Comisiones y gastos

a) Comisiones de administración, domiciliación, del Depositario, Agente pagos, Agente de registro, Agente de transferencias y Agente de cotización

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. tiene derecho a cobrar, con cargo a los activos de cada Clase de cada Subfondo, una comisión calculada de acuerdo con las prácticas bancarias habituales en Luxemburgo, por su labor como Depositario, Agente administrativo, domiciliario, de pagos, de registro, de transferencias y de cotización. Además, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. tiene derecho a que la SICAV le reembolse sus gastos varios y desembolsos razonables, así como los gastos de cualquiera de sus corresponsales.

b) Otras comisiones y gastos

La SICAV soporta todos sus gastos operativos y de administración, incluidos, entre otros: los gastos de constitución como organización y los gastos de registro; el impuesto luxemburgués sobre suscripciones (*taxe d'abonnement*), que se cobra en función del patrimonio neto; las dietas y los gastos varios razonables en que incurra el Consejo de administración de la SICAV; los gastos en que incurra la Sociedad gestora en representación de la SICAV; los gastos y honorarios legales y de auditoría; los gastos periódicos de registro y cotización (incluidos los gastos de traducción); y los costes y gastos de la elaboración, impresión y distribución del Folleto, los Documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID), los informes financieros y otros documentos puestos a disposición de los Accionistas.

c) Comisiones y gastos fijos

El importe total que se abone en concepto de las comisiones y los gastos que se deriven de los servicios citados anteriormente en relación con cada Clase de cada Subfondo representará un porcentaje fijo de los activos netos de la Clase en cuestión, según lo acordado por la Sociedad gestora y la SICAV en el Contrato de gastos de 1 de julio de 2011, en su versión modificada de 31 de julio de 2018. El tipo fijo de comisiones y gastos de cada Clase de cada Subfondo se indica en el Folleto y se revisa anualmente. Cuando las comisiones y los gastos reales sobrepasen el tipo fijo, la Sociedad gestora se hará cargo de la diferencia. Si, por el contrario, los gastos y las comisiones en que se incurra son inferiores al tipo fijo, el Subfondo abonará la diferencia a la Sociedad gestora. Los pagos a favor o procedentes de cualquier Subfondo derivados del mecanismo de comisiones y gastos fijos se efectuarán una vez al año sobre la base de los saldos a 31 de octubre.

6 Operaciones con partes relacionadas

BlueBay Funds Management Company S.A. es la Sociedad gestora de la SICAV.

a) Comisiones de gestión y asesoramiento

La SICAV abona a la Sociedad gestora una comisión de gestión y asesoramiento que se calcula como un porcentaje del patrimonio neto diario de cada una de las Clases que gestiona. Las comisiones de gestión y asesoramiento se devengan cada día de valoración y se pagan a mes vencido a los tipos siguientes:

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.00%
	I - GBP	1.00%
	I - USD	1.00%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (continuación)	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - USD	0.60%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - EUR	0.45%
	S - GBP	0.45%
	S - GBP (AIDiv)	0.45%
	S - USD	0.45%
	S - USD (AIDiv)	0.45%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	B - EUR	1.20%
	B - EUR (Perf)	0.80%
	B - GBP	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - EUR	0.85%
	C - EUR (AIDiv)	0.85%
	C - GBP	0.85%
	C - GBP (AIDiv)	0.85%
	C - USD	0.85%
	C - USD (AIDiv)	0.85%
	D - GBP (QIDiv)	1.20%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - CHF	1.20%
	I - EUR	1.20%
	I - EUR (AIDiv)	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.20%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.20%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SEK	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund (continuación)	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - USD	0.60%

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 - AUD	0.50%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	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 - EUR	0.45%
	Q - EUR (AIDiv)	0.45%
	Q - GBP	0.45%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - NOK	0.75%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)	R - SEK	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (AIDiv)	0.75%
	S - CHF	0.40%
	S - CHF (AIDiv)	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (AIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (AIDiv)	0.40%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	B - EUR	1.25%
	B - GBP	1.25%
	B - USD	1.25%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	D - GBP (QIDiv)	1.25%
	DR - GBP (QIDiv)	1.75%
	G - USD	1.50%
	I - EUR	1.25%
	I - EUR (AIDiv)	1.25%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.25%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.25%
	M - USD	1.25%
	Q - CHF	0.60%
	Q - EUR	0.60%
	Q - USD	0.60%
	R - CHF	1.75%
	R - EUR	1.75%
	R - EUR (AIDiv)	1.75%
	R - SEK	1.75%
	R - USD	1.75%
	R - USD (AIDiv)	1.75%
	S - EUR	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	B - EUR	1.25%
	B - USD	1.25%
	C - EUR	0.75%
	C - GBP (AIDiv)	0.75%
	D - GBP (QIDiv)	1.25%
	I - EUR	1.25%
	I - GBP	1.25%
	I - USD	1.25%
	M - EUR	1.25%
	R - EUR	1.75%
	R - EUR (AIDiv)	1.75%
	R - NOK	1.75%
	R - SEK	1.75%
	R - USD	1.75%
	S - USD	0.50%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - EUR (Perf)	0.80%
	B - GBP	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - EUR	1.00%
	C - EUR (AIDiv)	1.00%
	C - GBP	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 (AIDiv)	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.20%
	I - USD (AIDiv)	1.20%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.20%
	Q - EUR	0.80%
	Q - EUR (AIDiv)	0.80%
	Q - USD	0.80%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond (continuación)	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SEK	1.50%
	R - SGD	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 - EUR (Perf)-(BHedged)	0.60%
	B - GBP	0.75%
	B - USD	0.75%
	B - USD (Perf)-(BHedged)	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.65%
	C - USD	0.65%
	D - GBP (QIDiv)	0.75%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	0.75%
	I - EUR (BHedged)	0.75%
	I - EUR (AIDiv)	0.75%
	I - GBP	0.75%
	I - USD	0.75%
	I - USD (Perf)	0.60%
	Q - EUR	0.60%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF (BHedged)	0.50%
	S - EUR	0.50%
	S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.50%
	S - USD	0.50%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - CHF	0.85%
	C - EUR	0.85%
	C - USD	0.85%
	C - USD (AIDiv)	0.85%
	D - GBP (QIDiv)	1.20%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.20%
	Q - EUR	0.70%
	Q - USD	0.70%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SEK	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund)	G - EUR (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.95%
	I - GBP	0.95%
	I - USD	0.95%
	M - EUR	0.95%

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%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%
	Q - CHF	0.25%
	Q - EUR	0.25%
	Q - EUR (AIDiv)	0.25%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (continuación)	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%

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 - NOK	0.50%
	I - USD	0.50%
	M - EUR	0.50%
	Q - CHF	0.30%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (AIDiv)	0.30%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.25%
	S - EUR (QIDiv)	0.25%
	S - JPY	0.25%

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

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)	DR - GBP (QIDiv)	1.25%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (MIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	M - NOK	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	Q - EUR (AIDiv)	0.55%
	Q - GBP	0.55%
	Q - GBP (QIDiv)	0.55%
	Q - USD	0.55%
	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 - 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%
	B - USD	1.00%
	I - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	M - EUR	1.00%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - EUR (AIDiv)	1.00%
	B - EUR (Perf)	0.60%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.80%
	C - EUR (AIDiv)	0.80%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)	C - GBP	0.80%
	C - GBP (AIDiv)	0.80%
	C - USD	0.80%
	C - USD (AIDiv)	0.80%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - AUD	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 - GBP (Perf)	0.60%
	I - NOK	1.00%
	I - SGD (Perf)	0.60%
	I - USD	1.00%
	I - USD (AIDiv)	1.00%
	I - USD (Perf)	0.60%
	K - EUR (QKDiv)	0.60%
	M - EUR	1.00%
	M - GBP	1.00%
	M - NOK	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - EUR	0.70%
	Q - EUR (AIDiv)	0.70%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - CHF (AIDiv)	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - JPY	0.60%
	S - USD	0.60%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - CHF	1.50%
	I - EUR	1.50%
	I - USD (Perf)	1.10%
	R - EUR	2.00%
	R - EUR (AIDiv)	2.00%
	R - SGD (MIDiv)	2.00%
	R - USD	2.00%
	R - USD (AIDiv)	2.00%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund	I - EUR	0.60%
	I - EUR (AIDiv)	0.60%
	R - EUR	1.20%

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 - USD	0.45%
	C - USD (AIDiv)	0.45%
	I - AUD	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - GBP	0.50%
	I - GBP (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	M - EUR	0.50%
	Q - CHF (QIDiv)	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	Q - EUR (AIDiv)	0.40%
	Q - GBP	0.40%
	Q - GBP (QIDiv)	0.40%
	Q - USD	0.40%
	Q - USD (QIDiv)	0.40%
	R - EUR	0.75%
	S - JPY	0.35%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	B - USD	1.20%
	C - CAD (QIDiv)	0.90%
	C - EUR	0.90%
	C - EUR (QIDiv)	0.90%
	C - GBP	0.90%
	C - GBP (QIDiv)	0.90%
	C - USD	0.90%
	C - USD (QIDiv)	0.90%
	I - AUD	1.20%
	I - EUR	1.20%
	I - GBP (QIDiv)	1.20%
	I - NOK	1.20%
	I - USD	1.20%
	M - NOK	1.20%
	R - USD	1.50%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	B - USD (Perf)	0.70%
	C - GBP	0.75%
	I - EUR	0.90%
	I - GBP	0.90%
	I - USD	0.90%
	K - EUR	0.45%
	K - USD	0.45%
	M - EUR	0.90%
	M - USD	0.90%
	Q - EUR	0.65%

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%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)	G - GBP (AIDiv)	0.50%
	G - USD (AIDiv)	0.50%
	I - EUR	0.80%
	I - USD	0.80%
	K - EUR	0.50%
	K - GBP	0.50%
	K - GBP (AIDiv)	0.50%
	K - USD	0.50%
	M - EUR	0.80%
	Q - EUR	0.65%
	Q - USD	0.65%
	R - EUR	1.30%
	R - EUR (AIDiv)	1.30%
	R - USD	1.30%
	R - USD (AIDiv)	1.30%
	R - SEK	1.30%
	S - EUR	0.60%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - USD (BHedged)	0.35%
	I - EUR (BHedged)	0.50%
	I – NOK (BHedged)	0.50%
	M - NOK (BHedged)	0.50%
	Q - JPY (BHedged)	0.30%

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%
	M - EUR	0.70%
	R - USD	1.30%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - EUR (CPerf)	1.60%
	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%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)	I - EUR (Perf)	1.00%
	I - GBP (Perf)	1.00%
	I - SEK	0.95%
	I - USD	0.95%
	I - USD (CPerf)	1.00%
	I - USD (Perf)	1.00%
	I - EUR (CPerf)	1.00%
	K - SEK (Perf)	0.70%
	M - EUR	0.95%
	M - EUR (CPerf)	1.00%
	M - USD (CPerf)	1.00%
	Q - EUR (CPerf)	1.00%
	Q - SEK (CPerf)	1.00%
	Q - USD (CPerf)	1.00%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	B - USD	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - USD	0.70%
	S - EUR	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - USD	0.50%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund (íntegramente reembolsado el 4 de diciembre de 2018; el último VL se calculó el 5 de diciembre de 2018)	I - EUR	0.45%
	I - GBP	0.45%
	I - JPY	0.45%
	I - USD	0.45%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (lanzado el 17 de diciembre de 2018)	I - EUR	0.35%
	I - USD	0.35%
	G - USD	0.15%
	K - EUR	0.15%

* Para obtener información detallada sobre las fechas de lanzamiento y de cierre de las Clases de Acciones durante el periodo analizado, consulte las páginas 346 a 347 del Anexo 1.

Las Acciones de las Clases X, XF, Y, YF, Z y ZR no pagan comisiones de gestión y asesoramiento.

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de éxito

Cuando los Accionistas suscriban acciones de clases que abonen una comisión de éxito, la Sociedad gestora tendrá derecho también a cobrar una comisión de éxito, que podrá calcularse para cada accionista individual utilizando un método de cálculo con compensación o a nivel de la clase de acciones cuando no se aplique ningún método de compensación.

La aplicación del método de cálculo con compensación garantiza que: (i) toda comisión de éxito que se abone a la Sociedad gestora se cobre únicamente a las participaciones cuyo valor relativo se haya apreciado; (ii) todos los accionistas tengan en riesgo en la SICAV el mismo capital por acción; y (iii) todas las acciones tengan el mismo Valor Liquidativo por acción.

La SICAV aplica el concepto de un ajuste por suscripción en el modelo de cálculo aplicable a las comisiones de éxito en acciones no sujetas a compensación «(CPerf)». Con este ajuste por suscripción se pretende eliminar cualquier comisión de éxito atribuida a las acciones emitidas en el periodo previo a la fecha de suscripción. Por tanto, en el caso de las acciones recién suscritas, no se devengará ninguna comisión de éxito en relación con la rentabilidad obtenida antes de la fecha de suscripción. La aplicación de este ajuste por suscripción conllevará una reducción de la comisión de éxito pagadera por el Fondo a la Sociedad gestora.

La comisión de éxito de cada Clase de los Subfondos que abone comisiones de éxito se calculará para cada periodo de 12 meses finalizado el último día de valoración de junio de esa Clase del Subfondo correspondiente.

En cada periodo de cálculo, la comisión de éxito correspondiente a cada participación equivaldrá al 10%-30% del incremento de la rentabilidad relativa acumulada por acción (según la definición del Folleto). La comisión de éxito se calculará en función de la Clase de Acciones y será abonada a la Sociedad gestora por el Subfondo.

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. En el caso de las Clases de Acciones lanzadas o cerradas durante el periodo, el importe de la comisión de éxito se ha anualizado. En el Folleto se explica con mayor detalle el cálculo de las comisiones de éxito.

A continuación se presentan las comisiones de éxito pagaderas durante el periodo, como porcentaje del patrimonio neto medio de la correspondiente clase de acciones:

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	B - EUR (Perf) I - EUR (Perf) I - USD (Perf)	0.00% 0.00% 0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - EUR (Perf) B - USD (Perf) I - EUR (Perf) I - USD (Perf)	0.00% 0.00% 0.00% 0.00%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de éxito (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	I - EUR (Perf) I - USD (Perf)	0.00% 0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond	B - EUR (Perf) I - EUR (Perf) I - USD (Perf)	0.00% 0.00% 0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - EUR (Perf)-(BHedged) B - USD (Perf)-(BHedged) I - USD (Perf)	0.00% 0.00% 0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund)	G - EUR (Perf)	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf) I - EUR (Perf) I - GBP (Perf) I - SGD (Perf) I - USD (Perf)	0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (Perf)	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	B - USD (Perf)	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - EUR (CPerf) A - USD (CPerf) C - EUR (CPerf) C - GBP (CPerf) C - USD (CPerf)	0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.02%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) *Comisiones de éxito (continuación)*

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)	I - EUR (Perf)	0.00%
	I - GBP (Perf)	0.00%
	I - USD (CPerf)	0.00%
	I - USD (Perf)	0.00%
	I - EUR (CPerf)	0.00%
	K - SEK (Perf)	0.00%
	M - EUR (CPerf)	0.04%
	M - USD (CPerf)	0.00%
	Q - EUR (CPerf)	0.00%
	Q - SEK (CPerf)	0.00%
	Q - USD (CPerf)	0.00%
	Z - EUR (Perf)	0.02%
	Z - GBP (Perf)	0.00%
	Z - USD (Perf)	0.48%
	ZR - EUR (CPerf)	0.00%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.00%
	ZR - GBP (CPerf)	0.00%
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.00%
	ZR - USD (CPerf)	0.00%

7 Consejo de administración y honorarios de los Consejeros

Craig Tennier, Consejero de la SICAV (hasta el 16 de octubre de 2018) y Siu-Wai Ng (desde el 16 de octubre de 2018), son empleados de la Gestora de inversiones y Asesor de la SICAV.

Francis Kass es un Consejero de la Sociedad gestora.

Henry Kelly, William Jones, Luigi Passamonti y Nicholas Williams, que son miembros del Consejo de administración del Fondo, reciben honorarios por valor de 30,000 EUR por Consejero por año. Los miembros del Consejo de administración de la SICAV que también son empleados de la Gestora de inversiones y Asesor han renunciado a sus honorarios como Consejeros.

Nicholas Williams recibe una remuneración adicional de 5,000 EUR por el desempeño de sus funciones como presidente permanente de la Sociedad, con efecto a partir del 1 de julio de 2018.

8 Contratos de recompra y recompra inversa

A 31 de diciembre de 2018, la SICAV tenía vigentes los contratos de recompra y recompra inversa que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* EUR
Contratos de recompra inversa				
ALEMANIA				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 5.63%, 4/1/28	(0.63)%	21/12/20	EUR	1,582,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 5.63%, 4/1/28	(0.57)%	21/12/20	EUR	988,870
				2,570,870
Total Contratos de Recompra Inversa				**2,570,870**
Contratos de recompra				
LUXEMBURGO				
Takko Luxembourg 2 SCA, 5.38%, 15/11/23	(2.35)%	23/08/20	EUR	(972,373)
ESPAÑA				
Tendam Brands SAU, 5.00%, 15/9/24	(2.00)%	21/12/20	EUR	(1,581,085)
Total Contratos de Recompra				**(2,553,458)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* EUR
Contratos de recompra inversa				
ALEMANIA				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	(0.50)%	21/12/20	EUR	20,549,760
Total Contratos de Recompra Inversa				**20,549,760**
Contratos de recompra				
ALEMANIA				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.75%, 4/7/22	(0.56)%	21/12/20	EUR	(20,662,500)
Total Contratos de Recompra				**(20,662,500)**

8 Contratos de recompra y recompra inversa (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
ESTADOS UNIDOS				
Letra del Tesoro estadounidense, 1.88%, 31/10/22	2.00%	15/11/20	USD	3,943,790
Total Contratos de Recompra Inversa				**3,943,790**
Contratos de recompra				
COLOMBIA				
Transportadora de Gas Internacional SA ESP, 5.55%, 1/11/28	1.90%	14/12/20	USD	(1,448,156)
Total Contratos de Recompra				**(1,448,156)**

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* EUR
Contratos de recompra inversa				
ALEMANIA				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 5.63%, 4/1/28	(0.63)%	21/12/20	EUR	880,000
Total Contratos de Recompra Inversa				**880,000**
Contratos de recompra				
ESPAÑA				
Tendam Brands SAU, 5.00%, 15/9/24	(2.00)%	21/12/20	EUR	(879,367)
Total Contratos de Recompra				**(879,367)**

8 Contratos de recompra y recompra inversa (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* EUR
Contratos de recompra inversa				
ALEMANIA				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	(0.52)%	21/12/20	EUR	30,979,200
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	(0.52)%	21/12/20	EUR	50,095,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	(0.52)%	21/12/20	EUR	41,352,000
				122,426,200
Total Contratos de Recompra Inversa				**122,426,200**
Contratos de recompra				
ALEMANIA				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.25%, 15/8/28	(0.58)%	21/12/20	EUR	(50,095,000)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.5%, 15/2/28	(0.56)%	21/12/20	EUR	(41,360,000)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.25%, 15/8/48	(0.59)%	21/12/20	EUR	(30,979,200)
				(122,434,200)
Total Contratos de Recompra				**(122,434,200)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
ESTADOS UNIDOS				
Letra del Tesoro estadounidense, 2.00%, 31/1/20	0.00%	21/12/20	USD	24,999,770
Total Contratos de Recompra Inversa				**24,999,770**

8 Contratos de recompra y recompra inversa (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* EUR
Contratos de recompra inversa				
ALEMANIA				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.00%, 4/1/22	(0.60)%	02/01/19	EUR	60,706,800
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.00%, 4/1/22	(0.60)%	01/10/20	EUR	34,655,230
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	0.00%	03/10/20	EUR	80,975,760
				176,337,790
Total Contratos de Recompra Inversa				**176,337,790**
Contratos de recompra				
ALEMANIA				
Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21	(0.65)%	01/10/20	EUR	(34,919,400)
Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21	0.00%	03/10/20	EUR	(80,976,000)
Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21	0.00%	02/01/21	EUR	(34,919,401)
Bundesobligation, 0.00%, 8/4/22	(0.65)%	07/11/20	EUR	(60,706,800)
Bundesobligation, 0.00%, 8/4/22	0.00%	02/01/21	EUR	(60,706,800)
				(272,228,401)
Total Contratos de Recompra				**(272,228,401)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
ESTADOS UNIDOS				
Letra del Tesoro estadounidense, 2.00%, 31/12/21	1.90%	30/10/20	USD	40,000,000
Letra del Tesoro estadounidense, 2.00%, 31/8/21	1.75%	21/08/20	USD	22,000,001
Letra del Tesoro estadounidense, 3.13%, 15/8/44	1.90%	11/10/20	USD	25,000,000
Letra del Tesoro estadounidense, 4.63%, 15/2/40	1.90%	11/12/20	USD	40,004,400
				127,004,401
Total Contratos de Recompra Inversa				**127,004,401**

* El valor de mercado de los valores recibidos en garantía se recoge en el «Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores».

9 Inversión en operaciones con derivados

Los Subfondos podrán utilizar técnicas e instrumentos financieros con fines de inversión o cobertura o para lograr una gestión eficaz de la cartera. Dichas estrategias de cartera incluyen operaciones con contratos de futuros y opciones sobre estos. Además, los Subfondos podrán participar en operaciones con opciones sobre índices de renta fija y variable y sobre carteras de índices. Los Subfondos podrán tratar de cubrir sus inversiones frente a las fluctuaciones cambiarias que resulten negativas para las divisas correspondientes en las que estén denominados los Subfondos mediante opciones de divisas, contratos de futuros y contratos de divisas a plazo.

Los Subfondos podrán vender contratos de futuros sobre tipos de interés, vender opciones de compra o comprar opciones de venta sobre tipos de interés o celebrar contratos de *swaps* con fines de cobertura frente a las fluctuaciones de los tipos de interés. En el marco de una estrategia de gestión de la tesorería, los Subfondos podrán mantener activos líquidos auxiliares según estime conveniente la Gestora de inversiones. Dichos activos podrán incluir, entre otros, efectivo, equivalentes de efectivo y activos vinculados a contratos de recompra. Asimismo, los Subfondos podrán realizar operaciones de préstamo de valores y celebrar contratos de recompra y recompra inversa de conformidad con lo dispuesto en las Circulares 08/356, 13/559 y 11/512 de la CSSF.

Los tipos de operaciones con derivados que puede celebrar cada Subfondo se detallan en el anexo del Folleto. En las tablas siguientes figuran los instrumentos derivados mantenidos por cada Subfondo al final del periodo.

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo
A 31 de diciembre de 2018, 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	20,128,283	EUR	(17,374,000)		23/01/19	232,309
MXN	41,234,879	USD	(2,035,788)		23/01/19	51,394
MXN	41,185,002	USD	(2,035,788)		23/01/19	48,869
MXN	41,145,915	USD	(2,035,788)		23/01/19	46,891
MXN	41,079,401	USD	(2,035,788)		23/01/19	43,524
MXN	20,323,534	USD	(1,006,066)		23/01/19	22,648
CNY	29,276,491	USD	(4,245,431)		23/01/19	16,922
CNY	25,102,067	USD	(3,642,573)		23/01/19	12,027
CNY	20,680,708	USD	(3,000,248)		23/01/19	10,648
CNY	24,093,058	USD	(3,497,323)		23/01/19	10,376
CNY	19,191,770	USD	(2,784,321)		23/01/19	9,801
CNY	12,679,786	USD	(1,840,104)		23/01/19	5,942
MXN	2,068,383	USD	(100,418)		23/01/19	4,277
CNY	1,023,202	USD	(148,565)		23/01/19	402
				Total Plusvalía latente		**516,030**
USD	15,853,986	CNY	(110,419,383)		23/01/19	(221,929)
USD	2,149,246	MXN	(44,044,715)		23/01/19	(80,161)
USD	2,149,246	MXN	(44,030,530)		23/01/19	(79,442)
USD	2,079,250	MXN	(42,614,222)		23/01/19	(77,750)
USD	2,148,195	MXN	(43,952,067)		23/01/19	(76,522)
USD	7,756,368	EUR	(6,831,505)		23/01/19	(66,784)
USD	3,105,313	CNY	(21,627,698)		23/01/19	(43,455)
USD	475,109	MXN	(9,747,867)		23/01/19	(18,298)
EUR	3,500,000	USD	(4,017,265)		23/01/19	(9,212)
USD	128,955	MXN	(2,647,714)		23/01/19	(5,064)
EUR	300,000	USD	(345,958)		23/01/19	(2,410)
USD	227,969	EUR	(200,000)		23/01/19	(1,063)
USD	114,083	EUR	(100,000)		23/01/19	(433)
GBP	14,577	USD	(18,583)		08/01/19	(14)
GBP	2,099	USD	(2,676)		08/01/19	(2)
USD	5,308	GBP	(4,167)		08/01/19	0
				Total Minusvalía latente		**(682,539)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	138,503,505	USD	(157,310,141)	I - EUR	30/01/19	1,395,967
GBP	66,211,013	USD	(83,050,904)	I - GBP	30/01/19	1,392,993
EUR	50,702,214	USD	(57,575,929)	S - EUR	30/01/19	521,860
EUR	35,354,026	USD	(40,156,780)	M - EUR	30/01/19	354,111
EUR	3,134,347	USD	(3,561,486)	B - EUR	30/01/19	30,051

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	2,553,472	USD	(2,901,045)	R - EUR	30/01/19	24,888
GBP	986,370	USD	(1,236,974)	S - GBP	30/01/19	21,017
GBP	949,665	USD	(1,191,272)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/19	19,907
GBP	410,642	USD	(506,932)	C - GBP (AIDiv)	30/01/19	16,779
GBP	649,509	USD	(814,754)	C - GBP	30/01/19	13,614
EUR	1,250,726	USD	(1,420,087)	R - EUR (AIDiv)	30/01/19	13,074
GBP	152,155	USD	(190,854)	B - GBP	30/01/19	3,201
EUR	313,493	USD	(356,077)	C - EUR (AIDiv)	30/01/19	3,144
GBP	136,127	USD	(170,749)	D - GBP (QIDiv)	30/01/19	2,864
GBP	61,619	USD	(77,296)	X - GBP	30/01/19	1,292
CHF	137,651	USD	(139,312)	B - CHF	30/01/19	688
GBP	31,451	USD	(39,452)	S - GBP (AIDiv)	30/01/19	659
EUR	25,760	USD	(29,259)	C - EUR	30/01/19	258
				Total Plusvalía latente		**3,816,367**

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	39,672,561	GBP	(35,007,000)	23/01/19	698,596
EUR	5,711,673	GBP	(5,000,000)	23/01/19	145,077
CHF	4,000,000	EUR	(3,494,148)	23/01/19	56,005
EUR	523,634	USD	(599,000)	23/01/19	563
GBP	22,679	EUR	(25,243)	08/01/19	20
GBP	11,665	EUR	(12,984)	08/01/19	10
			Total Plusvalía latente		**900,271**
EUR	19,224,058	USD	(22,227,000)	23/01/19	(185,474)
EUR	4,265,292	CHF	(4,870,000)	23/01/19	(57,019)
USD	2,965,000	EUR	(2,600,638)	23/01/19	(11,478)
EUR	2,282,548	USD	(2,622,000)	23/01/19	(7,091)
GBP	591,000	EUR	(664,706)	23/01/19	(6,734)
EUR	1,306,959	USD	(1,500,000)	23/01/19	(2,903)
GBP	534,000	EUR	(597,046)	23/01/19	(2,533)
USD	551,000	EUR	(481,200)	23/01/19	(44)
			Total Minusvalía latente		**(273,276)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
SEK	36,085,048	EUR	(3,510,184)	R - SEK	30/01/19	50,008
GBP	1,776,561	EUR	(1,963,671)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/19	13,705
GBP	914,061	EUR	(1,010,137)	D - GBP (QIDiv)	30/01/19	7,246
GBP	578,366	EUR	(639,281)	B - GBP	30/01/19	4,461
GBP	404,389	EUR	(446,987)	C - GBP (AIDiv)	30/01/19	3,112
GBP	54,538	EUR	(60,282)	C - GBP	30/01/19	421
GBP	52,014	EUR	(57,492)	X - GBP	30/01/19	401
				Total Plusvalía latente		**79,354**
USD	22,611,537	EUR	(19,909,791)	R - USD	30/01/19	(177,445)
USD	21,294,131	EUR	(18,748,884)	B - USD	30/01/19	(166,192)
NOK	38,503,304	EUR	(3,981,696)	R - NOK	30/01/19	(96,257)
USD	4,488,229	EUR	(3,951,451)	I - USD	30/01/19	(34,720)
USD	3,231,939	EUR	(2,845,548)	R - USD (AIDiv)	30/01/19	(25,140)
USD	1,953,265	EUR	(1,719,661)	I - USD (Perf)	30/01/19	(15,110)
CHF	3,688,196	EUR	(3,284,482)	R - CHF	30/01/19	(10,897)
USD	1,008,381	EUR	(887,782)	C - USD	30/01/19	(7,801)
USD	824,424	EUR	(725,826)	C - USD (AIDiv)	30/01/19	(6,377)
USD	474,523	EUR	(417,771)	S - USD	30/01/19	(3,671)
CHF	381,986	EUR	(340,173)	S - CHF	30/01/19	(1,129)
CHF	55,040	EUR	(49,015)	I - CHF	30/01/19	(163)
				Total Minusvalía latente		**(544,902)**

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	125,337,694	GBP	(110,336,000)	23/01/19	2,498,507
EUR	2,255,834	GBP	(2,000,000)	23/01/19	29,196
USD	6,512,000	EUR	(5,679,610)	23/01/19	6,936
GBP	80,562	EUR	(89,669)	08/01/19	72
GBP	28,402	EUR	(31,613)	08/01/19	25
			Total Plusvalía latente		**2,534,736**
EUR	54,318,599	USD	(62,971,551)	23/01/19	(670,754)
EUR	56,588,543	USD	(65,541,819)	23/01/19	(645,272)
EUR	54,631,015	USD	(63,297,630)	23/01/19	(643,082)
USD	10,000,000	EUR	(8,745,570)	23/01/19	(13,159)
EUR	1,658,980	GBP	(1,500,000)	23/01/19	(10,998)

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 (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	1,106,501	GBP	(1,000,000)	23/01/19	(6,818)
EUR	11,500	SEK	(118,075)	02/01/19	(150)
EUR	1,892	GBP	(1,699)	08/01/19	(0)
EUR	1,186	GBP	(1,065)	08/01/19	(0)
			Total Minusvalía latente		**(1,990,233)**

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
SEK	555,556,504	EUR	(54,040,531)	R - SEK	30/01/19	771,301
GBP	16,844,776	EUR	(18,618,208)	D - GBP (QIDiv)	30/01/19	130,630
GBP	9,257,880	EUR	(10,232,635)	I - GBP	30/01/19	71,716
GBP	8,240,264	EUR	(9,107,877)	B - GBP	30/01/19	63,832
GBP	7,126,854	EUR	(7,877,320)	C - GBP (AIDiv)	30/01/19	55,124
GBP	5,937,857	EUR	(6,563,049)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/19	45,998
GBP	4,244,351	EUR	(4,691,224)	C - GBP	30/01/19	32,891
GBP	2,398,016	EUR	(2,650,257)	S - GBP (AIDiv)	30/01/19	18,821
SEK	11,149,915	EUR	(1,084,571)	M - SEK	30/01/19	15,492
GBP	1,252,726	EUR	(1,384,752)	R - GBP	30/01/19	9,577
JPY	25,564,074	EUR	(199,311)	B - JPY	30/01/19	4,481
GBP	515,262	EUR	(569,510)	S - GBP	30/01/19	3,995
GBP	105,622	EUR	(116,743)	X - GBP	30/01/19	818
GBP	31,074	EUR	(34,350)	M - GBP	30/01/19	237
				Total Plusvalía latente		**1,224,913**
AUD	190,779,949	EUR	(121,049,379)	I - AUD	30/01/19	(3,776,916)
NOK	272,774,562	EUR	(28,049,147)	R - NOK	30/01/19	(522,795)
USD	66,243,347	EUR	(58,323,548)	R - USD	30/01/19	(515,142)
USD	27,801,004	EUR	(24,475,064)	C - USD	30/01/19	(214,030)
USD	22,125,094	EUR	(19,479,462)	B - USD	30/01/19	(171,613)
USD	17,533,104	EUR	(15,436,030)	I - USD	30/01/19	(135,461)
USD	9,471,207	EUR	(8,338,279)	S - USD	30/01/19	(73,064)
CHF	21,502,824	EUR	(19,150,252)	S - CHF	30/01/19	(64,678)
USD	8,418,593	EUR	(7,409,572)	R - USD (AIDiv)	30/01/19	(62,934)
USD	7,656,999	EUR	(6,741,172)	I - USD (Perf)	30/01/19	(59,158)
USD	7,228,065	EUR	(6,363,543)	C - USD (AIDiv)	30/01/19	(55,846)
CHF	11,558,249	EUR	(10,293,292)	R - CHF	30/01/19	(34,369)
USD	3,955,166	EUR	(3,482,102)	S - USD (AIDiv)	30/01/19	(30,558)
CHF	7,023,229	EUR	(6,255,113)	S - CHF (AIDiv)	30/01/19	(21,404)
USD	1,483,904	EUR	(1,306,419)	B - USD (Perf)	30/01/19	(11,465)
CHF	1,895,685	EUR	(1,688,192)	B - CHF	30/01/19	(5,612)

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
CHF	693,141	EUR	(617,284)	I - CHF	30/01/19	(2,063)
USD	265,661	EUR	(233,886)	M - USD	30/01/19	(2,052)
USD	33,216	EUR	(29,244)	X - USD	30/01/19	(257)
CHF	52,354	EUR	(46,623)	M - CHF	30/01/19	(155)
				Total Minusvalía latente		**(5,759,572)**

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
MXN	922,621,894	USD	(44,778,019)	23/01/19	1,922,235
INR	1,355,524,452	USD	(18,204,000)	23/01/19	1,211,767
TRY	58,592,294	USD	(9,872,000)	23/01/19	1,011,242
USD	18,341,136	RUB	(1,209,093,506)	23/01/19	964,731
USD	21,903,102	RUB	(1,457,960,263)	23/01/19	950,126
USD	16,573,617	COP	(50,858,629,984)	23/01/19	925,252
TRY	57,716,338	USD	(9,813,701)	23/01/19	906,836
USD	18,211,000	COP	(56,301,673,930)	23/01/19	887,899
CNY	198,131,362	USD	(28,312,570)	23/01/19	533,298
USD	10,187,849	BRL	(37,710,322)	04/02/19	480,245
USD	17,471,000	AUD	(24,138,817)	23/01/19	469,834
USD	17,881,000	AUD	(24,737,148)	23/01/19	458,424
USD	9,114,000	RUB	(604,167,060)	23/01/19	431,254
USD	9,991,000	BRL	(37,145,539)	04/02/19	428,786
MXN	266,394,016	USD	(13,071,345)	23/01/19	412,692
ZAR	174,620,000	USD	(11,721,493)	23/01/19	387,332
MXN	245,258,541	USD	(12,050,655)	23/01/19	363,571
USD	27,102,248	EUR	(23,363,000)	23/01/19	347,923
USD	14,580,000	AUD	(20,221,493)	23/01/19	337,837
USD	7,765,004	MXN	(148,507,528)	23/01/19	248,014
USD	13,200,000	CAD	(17,700,672)	23/01/19	233,073
USD	4,035,891	COP	(12,378,078,989)	23/01/19	227,360
IDR	50,302,972,239	USD	(3,257,965)	23/01/19	222,624
ZAR	133,217,702	USD	(9,024,000)	23/01/19	213,829
USD	3,586,588	COP	(11,001,857,427)	23/01/19	201,497
KRW	21,651,984,240	USD	(19,238,000)	23/01/19	198,631
TRY	8,560,000	USD	(1,397,701)	23/01/19	192,279
USD	7,127,868	ZAR	(100,500,000)	23/01/19	158,810
IDR	53,410,860,301	USD	(3,545,361)	23/01/19	150,270
INR	243,310,650	USD	(3,340,000)	23/01/19	145,044
IDR	44,656,773,542	USD	(2,954,467)	23/01/19	135,446
IDR	44,647,910,140	USD	(2,954,467)	23/01/19	134,833
IDR	74,791,562,698	USD	(5,058,440)	23/01/19	116,575
IDR	44,775,386,219	USD	(2,994,809)	23/01/19	103,312
IDR	45,334,749,773	USD	(3,035,064)	23/01/19	101,760

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
IDR	45,322,609,667	USD	(3,035,064)	23/01/19	100,920
MXN	55,348,852	USD	(2,702,000)	23/01/19	99,587
MXN	79,090,389	USD	(3,904,734)	23/01/19	98,576
MXN	78,994,723	USD	(3,904,734)	23/01/19	93,733
MXN	78,919,752	USD	(3,904,734)	23/01/19	89,939
MYR	55,304,253	USD	(13,296,849)	23/01/19	89,234
PLN	61,368,048	EUR	(14,194,395)	23/01/19	86,448
PLN	33,254,612	EUR	(7,659,000)	23/01/19	84,376
TRY	14,523,623	USD	(2,614,184)	23/01/19	83,510
MXN	78,792,176	USD	(3,904,734)	23/01/19	83,481
USD	2,474,665	CLP	(1,659,535,391)	23/01/19	82,107
USD	2,474,665	CLP	(1,659,758,117)	23/01/19	81,786
USD	2,564,000	RUB	(172,796,165)	23/01/19	80,672
USD	4,581,378	ZAR	(64,941,944)	23/01/19	78,053
IDR	47,104,893,158	USD	(3,183,623)	23/01/19	75,682
INR	332,497,550	USD	(4,690,000)	23/01/19	72,507
USD	1,158,814	CNY	(7,477,581)	28/02/19	71,393
USD	2,638,007	BRL	(9,975,623)	04/02/19	70,026
USD	1,980,424	CLP	(1,325,695,652)	23/01/19	69,164
USD	2,085,245	CLP	(1,399,637,545)	23/01/19	67,383
USD	1,982,500	ZAR	(27,629,288)	23/01/19	66,579
USD	1,982,500	ZAR	(27,629,288)	23/01/19	66,579
TRY	22,572,870	USD	(4,127,521)	23/01/19	65,282
USD	5,953,804	BRL	(22,886,424)	04/02/19	62,252
HUF	1,147,000,000	USD	(4,030,933)	23/01/19	62,055
IDR	54,927,247,378	USD	(3,739,091)	23/01/19	61,462
USD	5,001,196	BRL	(19,191,688)	04/02/19	60,763
BRL	19,346,195	USD	(4,923,698)	04/02/19	56,508
USD	1,381,000	RUB	(92,203,100)	23/01/19	55,909
IDR	49,091,941,326	USD	(3,343,682)	23/01/19	53,112
MXN	26,316,317	USD	(1,280,000)	23/01/19	52,050
IDR	11,950,000,000	USD	(775,280)	23/01/19	51,570
USD	2,006,000	BRL	(7,594,315)	04/02/19	51,029
THB	140,907,958	USD	(4,278,690)	23/01/19	49,907
BRL	14,601,893	USD	(3,710,302)	04/02/19	48,600
USD	8,852,521	ILS	(32,845,507)	23/01/19	47,954
USD	3,968,622	ZAR	(56,554,853)	23/01/19	46,891
USD	1,681,993	BRL	(6,360,121)	04/02/19	44,735
USD	6,923,136	CLP	(4,771,078,871)	23/01/19	44,655
MXN	38,981,470	USD	(1,929,680)	23/01/19	43,441
USD	1,401,000	COP	(4,412,785,740)	23/01/19	43,258
USD	20,987,922	OMR	(8,143,908)	06/11/19	42,843
USD	1,247,087	CLP	(835,311,299)	23/01/19	42,816
PHP	61,763,565	USD	(1,134,275)	23/01/19	41,375
USD	6,699,864	CLP	(4,618,886,545)	23/01/19	40,800
USD	1,785,000	ZAR	(25,162,884)	23/01/19	40,109
TRY	13,417,510	USD	(2,452,479)	23/01/19	39,761
IDR	35,323,646,210	USD	(2,407,227)	23/01/19	36,904
USD	808,000	RUB	(53,713,822)	23/01/19	36,055
THB	93,927,596	USD	(2,849,901)	23/01/19	35,491
TRY	3,073,513	USD	(538,000)	23/01/19	32,891
USD	1,034,000	BRL	(3,897,353)	04/02/19	30,721

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
IDR	15,558,204,000	USD	(1,046,000)	23/01/19	30,511
MXN	56,685,974	USD	(2,839,509)	23/01/19	29,759
INR	122,782,198	USD	(1,729,989)	23/01/19	28,673
TRY	5,024,198	USD	(905,816)	23/01/19	27,405
THB	56,913,478	USD	(1,722,000)	23/01/19	26,343
CNY	43,800,899	USD	(6,351,638)	23/01/19	25,317
MXN	42,689,324	USD	(2,138,476)	23/01/19	22,325
USD	662,000	AUD	(908,242)	23/01/19	22,318
USD	766,660	RUB	(51,810,946)	23/01/19	22,062
MXN	38,658,747	USD	(1,935,754)	23/01/19	21,032
CNY	43,204,626	USD	(6,269,445)	23/01/19	20,700
USD	8,824,219	ILS	(32,845,507)	23/01/19	19,652
USD	3,446,102	IDR	(49,537,709,494)	23/01/19	18,464
MXN	35,789,009	USD	(1,793,261)	23/01/19	18,267
CNY	41,467,962	USD	(6,019,446)	23/01/19	17,859
USD	812,000	COP	(2,581,592,412)	23/01/19	17,686
ZAR	124,543,671	USD	(8,619,000)	23/01/19	17,339
USD	928,000	ZAR	(13,147,790)	23/01/19	16,282
CNY	30,940,649	USD	(4,488,706)	23/01/19	15,931
USD	3,472,000	IDR	(49,965,899,200)	23/01/19	14,735
CNY	28,713,032	USD	(4,165,656)	23/01/19	14,663
USD	3,501,000	TRY	(18,770,913)	23/01/19	14,392
THB	33,955,662	USD	(1,029,000)	23/01/19	14,095
USD	2,446,043	IDR	(35,156,974,171)	23/01/19	13,444
USD	405,000	CLP	(271,710,450)	23/01/19	13,274
USD	829,945	EUR	(713,671)	23/01/19	12,679
USD	511,000	CLP	(345,686,390)	23/01/19	12,623
PHP	234,320,640	USD	(4,448,000)	23/01/19	12,221
PHP	234,276,160	USD	(4,448,000)	23/01/19	11,375
INR	16,737,427	USD	(229,000)	23/01/19	10,737
CNY	21,823,917	USD	(3,167,109)	23/01/19	10,226
PLN	6,533,204	EUR	(1,510,725)	23/01/19	9,663
HUF	167,703,555	USD	(589,000)	23/01/19	9,438
USD	1,320,000	PLN	(4,923,930)	23/01/19	8,841
USD	2,427,691	IDR	(34,961,175,355)	23/01/19	8,640
USD	215,000	AUD	(293,610)	23/01/19	8,208
IDR	15,254,306,886	USD	(1,048,255)	23/01/19	7,229
MYR	3,410,848	USD	(818,538)	23/01/19	7,038
MYR	2,540,832	USD	(608,000)	23/01/19	6,994
USD	1,814,165	IDR	(26,122,158,811)	23/01/19	6,708
USD	163,476	RUB	(10,932,443)	23/01/19	6,361
USD	2,667,000	COP	(8,648,387,580)	23/01/19	6,033
USD	899,000	HUF	(250,308,750)	23/01/19	5,791
USD	794,000	CZK	(17,772,197)	23/01/19	4,130
PHP	245,588,848	USD	(4,671,654)	23/01/19	3,054
CZK	10,665,677	USD	(471,000)	23/01/19	3,027
CLP	894,750,675	USD	(1,287,000)	23/01/19	2,965
RON	2,100,000	USD	(512,683)	23/01/19	2,755
PLN	3,809,580	USD	(1,012,000)	23/01/19	2,427
RON	1,398,624	USD	(341,000)	23/01/19	2,288
MXN	982,000	USD	(47,700)	23/01/19	2,006
CNY	1,317,835	USD	(190,000)	23/01/19	1,863
USD	564,000	PEN	(1,901,227)	23/01/19	1,706
USD	204,016	MXN	(4,000,000)	23/01/19	1,549

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	572,000	RON	(2,325,237)	23/01/19	1,278
HUF	149,977,376	USD	(534,000)	23/01/19	1,184
EUR	183,000	USD	(208,766)	23/01/19	798
HUF	62,427,997	EUR	(194,000)	23/01/19	610
USD	257,000	OMR	(99,759)	06/11/19	434
USD	44,783	CZK	(1,000,000)	23/01/19	339
CZK	1,000,000	USD	(44,163)	23/01/19	281
HUF	76,600,000	USD	(273,270)	23/01/19	72
			Total Plusvalía latente		**20,123,674**
USD	20,947,447	INR	(1,561,317,935)	23/01/19	(1,415,990)
RUB	1,194,027,655	USD	(18,002,000)	23/01/19	(842,113)
USD	17,415,587	MXN	(359,399,546)	23/01/19	(776,102)
USD	9,478,000	IDR	(146,530,000,000)	23/01/19	(660,768)
AUD	15,966,251	USD	(11,677,158)	23/01/19	(431,996)
COP	55,651,995,000	USD	(17,542,000)	23/01/19	(418,795)
AUD	19,734,922	USD	(14,315,022)	23/01/19	(415,555)
USD	28,002,877	CNY	(195,180,052)	23/01/19	(413,311)
RUB	534,150,008	USD	(8,068,000)	23/01/19	(391,500)
ZAR	106,500,000	USD	(7,767,762)	23/01/19	(382,641)
RUB	539,282,017	USD	(8,121,450)	23/01/19	(371,196)
USD	25,985,922	CNY	(180,989,866)	23/01/19	(364,322)
RUB	525,692,018	USD	(7,915,003)	23/01/19	(360,056)
RUB	485,353,815	USD	(7,329,672)	23/01/19	(354,443)
USD	29,325,012	CNY	(203,852,819)	23/01/19	(353,841)
USD	3,041,661	TRY	(18,192,190)	23/01/19	(337,452)
USD	3,047,000	TRY	(18,192,190)	23/01/19	(332,113)
AUD	25,684,000	USD	(18,402,971)	23/01/19	(313,520)
USD	2,798,651	TRY	(16,689,300)	23/01/19	(301,307)
USD	18,521,273	KRW	(20,963,859,010)	23/01/19	(297,639)
RUB	431,425,614	USD	(6,490,977)	23/01/19	(290,773)
USD	2,552,716	TRY	(15,169,015)	23/01/19	(264,857)
BRL	153,956,854	USD	(39,896,565)	04/02/19	(264,124)
ZAR	69,346,256	USD	(5,069,319)	23/01/19	(260,582)
USD	27,183,354	TWD	(836,295,890)	23/01/19	(256,034)
USD	4,622,341	ARS	(189,400,409)	23/01/19	(254,923)
CAD	8,989,500	USD	(6,836,449)	23/01/19	(251,039)
CAD	8,649,153	USD	(6,580,551)	23/01/19	(244,467)
EUR	24,076,671	USD	(27,795,313)	23/01/19	(223,722)
ZAR	71,407,012	USD	(5,167,752)	23/01/19	(216,114)
USD	3,685,535	TRY	(21,000,000)	23/01/19	(215,115)
CLP	4,880,654,698	USD	(7,239,179)	23/01/19	(202,723)
ZAR	60,199,059	USD	(4,376,681)	23/01/19	(202,246)
CLP	4,881,595,791	USD	(7,239,179)	23/01/19	(201,366)
AUD	8,369,749	USD	(6,078,697)	23/01/19	(183,815)
USD	6,216,025	MXN	(126,224,352)	23/01/19	(173,060)
USD	4,589,000	INR	(332,427,160)	23/01/19	(172,499)
USD	4,289,522	INR	(311,204,829)	23/01/19	(168,000)

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
CZK	326,713,012	USD	(14,680,254)	23/01/19	(159,783)
HUF	3,922,430,391	USD	(14,148,840)	23/01/19	(151,924)
USD	3,365,828	ARS	(136,400,178)	23/01/19	(146,623)
USD	3,404,922	INR	(247,691,060)	23/01/19	(142,865)
USD	3,772,127	MXN	(77,302,575)	23/01/19	(140,689)
CZK	290,513,160	USD	(13,052,125)	23/01/19	(140,525)
USD	3,772,127	MXN	(77,277,679)	23/01/19	(139,429)
ILS	24,049,388	USD	(6,583,823)	23/01/19	(137,144)
USD	9,917,736	MYR	(41,540,437)	23/01/19	(136,893)
USD	3,649,277	MXN	(74,791,927)	23/01/19	(136,458)
USD	3,770,282	MXN	(77,139,969)	23/01/19	(134,304)
HUF	3,415,409,015	USD	(12,321,543)	23/01/19	(133,897)
ILS	23,202,622	USD	(6,349,576)	23/01/19	(129,881)
PLN	71,796,985	USD	(19,245,384)	23/01/19	(127,062)
USD	3,055,930	INR	(221,970,551)	23/01/19	(123,451)
USD	1,198,000	TRY	(7,064,783)	23/01/19	(114,250)
EUR	23,364,120	PLN	(100,899,613)	23/01/19	(112,251)
USD	1,878,337	TRY	(10,705,911)	23/01/19	(110,235)
CLP	5,900,666,738	USD	(8,616,628)	23/01/19	(109,616)
ILS	18,439,005	USD	(5,048,601)	23/01/19	(105,841)
ZAR	35,736,515	USD	(2,583,873)	23/01/19	(105,765)
USD	2,568,543	INR	(186,702,249)	23/01/19	(105,675)
USD	5,282,950	INR	(375,990,708)	23/01/19	(102,529)
USD	8,318,001	HUF	(2,359,161,403)	23/01/19	(100,500)
USD	9,467,000	THB	(311,435,899)	23/01/19	(100,099)
CZK	267,645,864	USD	(11,988,713)	23/01/19	(93,430)
USD	4,632,093	MXN	(93,343,612)	23/01/19	(92,671)
USD	4,357,907	MXN	(87,824,038)	23/01/19	(87,472)
USD	1,975,580	TRY	(11,070,000)	23/01/19	(80,620)
USD	2,545,978	UYU	(85,430,290)	23/01/19	(78,801)
PLN	28,718,794	USD	(7,724,859)	23/01/19	(77,530)
ZAR	23,755,483	USD	(1,724,236)	23/01/19	(76,939)
PLN	28,534,992	USD	(7,675,005)	23/01/19	(76,619)
PLN	28,718,794	USD	(7,721,331)	23/01/19	(74,002)
USD	8,614,000	ZAR	(125,254,451)	23/01/19	(71,627)
USD	5,089,960	CNY	(35,450,245)	23/01/19	(71,228)
USD	5,995,437	HUF	(1,700,000,000)	23/01/19	(70,893)
CNY	7,477,581	USD	(1,157,000)	28/02/19	(69,579)
USD	3,666,050	INR	(260,802,811)	23/01/19	(69,542)
CLP	1,715,337,031	USD	(2,541,428)	23/01/19	(68,421)
TWD	836,295,890	USD	(27,506,114)	23/01/19	(66,726)
CLP	3,416,472,593	USD	(4,989,372)	23/01/19	(63,832)
USD	4,525,851	INR	(320,167,781)	23/01/19	(60,051)
COP	13,698,597,400	USD	(4,274,000)	23/01/19	(59,166)
CLP	5,903,437,680	USD	(8,568,000)	23/01/19	(56,993)
USD	4,700,149	INR	(332,112,499)	23/01/19	(56,843)
USD	2,959,437	MYR	(12,425,195)	23/01/19	(48,012)
USD	9,723,000	THB	(318,068,499)	23/01/19	(47,848)
USD	2,070,713	TRY	(11,397,000)	23/01/19	(46,226)
USD	927,000	TRY	(5,235,891)	23/01/19	(45,542)
EUR	3,937,324	HUF	(1,275,871,598)	23/01/19	(44,000)
EUR	3,937,576	HUF	(1,275,871,598)	23/01/19	(43,711)

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
EUR	3,939,045	HUF	(1,275,871,598)	23/01/19	(42,029)
EUR	3,942,633	HUF	(1,275,871,598)	23/01/19	(37,920)
USD	3,523,108	ZAR	(51,332,001)	23/01/19	(36,451)
COP	5,462,353,651	USD	(1,716,911)	23/01/19	(36,235)
COP	7,218,503,758	USD	(2,257,193)	23/01/19	(36,178)
CLP	1,101,212,018	USD	(1,623,728)	23/01/19	(36,106)
COP	7,221,325,249	USD	(2,257,193)	23/01/19	(35,310)
USD	1,044,000	MXN	(21,309,160)	23/01/19	(34,604)
USD	2,110,000	CZK	(48,252,852)	23/01/19	(34,555)
USD	3,115,508	HUF	(882,707,813)	23/01/19	(34,373)
USD	2,200,000	MXN	(44,124,425)	23/01/19	(33,441)
USD	3,526,148	ZAR	(51,332,001)	23/01/19	(33,411)
BRL	4,495,939	USD	(1,190,000)	04/02/19	(32,630)
USD	833,860	MXN	(17,108,414)	23/01/19	(32,115)
USD	3,708,420	ZAR	(53,934,655)	23/01/19	(31,617)
USD	1,717,000	IDR	(25,268,539,560)	23/01/19	(31,393)
COP	9,500,000,000	USD	(2,954,366)	23/01/19	(31,372)
USD	3,708,680	ZAR	(53,934,655)	23/01/19	(31,357)
COP	7,236,561,335	USD	(2,257,193)	23/01/19	(30,622)
COP	5,780,581,433	USD	(1,805,755)	23/01/19	(27,165)
RON	25,832,102	USD	(6,366,507)	23/01/19	(26,105)
USD	3,793,946	ZAR	(55,076,174)	23/01/19	(25,248)
USD	10,274,531	ZAR	(148,531,129)	23/01/19	(25,190)
RON	26,038,260	USD	(6,415,577)	23/01/19	(24,574)
COP	5,791,325,641	USD	(1,805,755)	23/01/19	(23,859)
USD	3,674,128	ZAR	(53,327,024)	23/01/19	(23,774)
THB	935,751,980	USD	(28,767,319)	23/01/19	(21,655)
USD	1,171,341	TRY	(6,417,000)	23/01/19	(20,587)
CLP	505,456,591	USD	(749,213)	23/01/19	(20,495)
USD	2,971,820	ZAR	(43,147,724)	23/01/19	(20,210)
PEN	6,881,629	USD	(2,055,138)	23/01/19	(19,873)
COP	9,699,165,000	USD	(3,004,000)	23/01/19	(19,726)
USD	3,674,128	ZAR	(53,253,909)	23/01/19	(18,704)
CLP	536,823,312	USD	(792,055)	23/01/19	(18,115)
USD	559,000	TRY	(3,105,770)	23/01/19	(17,882)
CLP	552,381,294	USD	(814,217)	23/01/19	(17,847)
THB	163,983,865	USD	(5,054,990)	23/01/19	(17,517)
RUB	55,099,356	USD	(809,000)	23/01/19	(17,143)
THB	141,840,407	USD	(4,374,010)	23/01/19	(16,770)
USD	692,084	MXN	(14,000,000)	23/01/19	(16,553)
COP	2,660,593,900	USD	(835,000)	23/01/19	(16,379)
USD	1,021,000	IDR	(14,961,734,000)	23/01/19	(14,240)
BRL	21,642,794	USD	(5,585,237)	04/02/19	(13,827)
USD	1,968,745	ZAR	(28,574,359)	23/01/19	(12,712)
USD	669,000	PLN	(2,556,522)	23/01/19	(11,759)
AUD	547,098	USD	(397,000)	23/01/19	(11,674)
USD	1,749,000	THB	(57,279,400)	23/01/19	(10,584)
USD	18,377,000	MXN	(363,261,834)	23/01/19	(10,186)
RUB	13,710,780	USD	(206,750)	23/01/19	(9,706)
USD	595,000	MYR	(2,496,442)	23/01/19	(9,250)
USD	226,328	MXN	(4,646,984)	23/01/19	(8,888)
USD	1,013,000	THB	(33,239,812)	23/01/19	(8,104)
USD	1,023,000	MYR	(4,259,772)	23/01/19	(8,054)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,038,000	ARS	(40,616,940)	23/01/19	(7,930)
USD	213,000	INR	(15,414,469)	23/01/19	(7,788)
USD	306,739	MXN	(6,200,000)	23/01/19	(7,086)
BRL	10,713,822	USD	(2,765,000)	04/02/19	(6,988)
BRL	10,713,822	USD	(2,765,000)	04/02/19	(6,988)
BRL	11,376,902	USD	(2,934,763)	04/02/19	(6,057)
USD	1,319,805	THB	(43,154,973)	23/01/19	(5,887)
USD	986,000	PLN	(3,722,612)	23/01/19	(5,269)
USD	2,312,000	UYU	(75,394,320)	23/01/19	(4,432)
CLP	207,805,280	USD	(304,000)	23/01/19	(4,406)
RUB	134,767,416	USD	(1,940,000)	23/01/19	(3,199)
USD	459,000	CZK	(10,392,490)	23/01/19	(2,885)
USD	193,000	CNY	(1,343,824)	23/01/19	(2,647)
USD	232,000	KRW	(261,252,880)	23/01/19	(2,522)
USD	8,590,000	ZAR	(123,904,737)	23/01/19	(2,032)
USD	331,000	RON	(1,356,531)	23/01/19	(1,956)
ZAR	15,438,959	USD	(1,072,000)	23/01/19	(1,403)
USD	281,195	THB	(9,189,464)	23/01/19	(1,099)
USD	24,376	MXN	(502,000)	23/01/19	(1,034)
USD	243,280	PLN	(917,203)	23/01/19	(955)
USD	521,000	HUF	(146,251,577)	23/01/19	(888)
EUR	300,000	USD	(344,289)	23/01/19	(742)
OMR	98,096	USD	(253,000)	06/11/19	(711)
PEN	1,134,638	USD	(336,000)	23/01/19	(427)
ZAR	167,200	USD	(11,979)	23/01/19	(385)
USD	84,867	PLN	(320,000)	23/01/19	(343)
PLN	2,758,975	USD	(735,000)	23/01/19	(332)
IDR	22,773,200,000	USD	(1,576,000)	23/01/19	(265)
PHP	225,017,019	USD	(4,283,346)	23/01/19	(216)
EUR	197,000	HUF	(63,258,867)	23/01/19	(139)
USD	330,000	PEN	(1,116,189)	23/01/19	(117)
PEN	640,000	USD	(189,395)	23/01/19	(113)
USD	84,650	ZAR	(1,221,000)	23/01/19	(19)
GBP	6,110	USD	(7,789)	08/01/19	(6)
GBP	3,925	USD	(5,004)	08/01/19	(4)
			Total Minusvalía latente		**(19,849,476)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	71,867,998	USD	(81,640,664)	I - EUR (AIDiv)	30/01/19	710,283
EUR	62,143,963	USD	(70,594,339)	M - EUR	30/01/19	614,187
EUR	10,933,651	USD	(12,420,426)	I - EUR (Perf)	30/01/19	108,050
EUR	3,861,451	USD	(4,386,531)	R - EUR	30/01/19	38,167
GBP	1,025,879	USD	(1,287,011)	X - GBP	30/01/19	21,371
EUR	1,681,204	USD	(1,909,816)	I - EUR	30/01/19	16,616

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	396,007	USD	(496,806)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/19	8,251
EUR	794,782	USD	(902,708)	Q - EUR	30/01/19	8,004
SEK	2,799,460	USD	(309,385)	R - SEK	30/01/19	7,090
GBP	254,588	USD	(319,390)	D - GBP (QIDiv)	30/01/19	5,304
EUR	493,548	USD	(560,661)	B - EUR	30/01/19	4,878
GBP	209,582	USD	(262,888)	C - GBP (AIDiv)	30/01/19	4,407
EUR	349,087	USD	(396,556)	S - EUR	30/01/19	3,450
EUR	256,203	USD	(291,041)	R - EUR (AIDiv)	30/01/19	2,532
GBP	50,726	USD	(63,638)	B - GBP	30/01/19	1,057
GBP	49,330	USD	(61,886)	S - GBP (AIDiv)	30/01/19	1,028
CHF	195,134	USD	(197,491)	Q - CHF	30/01/19	972
CHF	116,799	USD	(118,210)	R - CHF	30/01/19	581
EUR	33,890	USD	(38,498)	X - EUR	30/01/19	335
				Total Plusvalía latente		**1,556,563**

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	35,326,000	CNY	(228,802,969)	28/02/19	2,052,504
USD	7,642,083	COP	(23,450,876,908)	23/01/19	426,633
USD	6,478,256	COP	(19,868,810,164)	23/01/19	364,949
USD	6,097,000	RUB	(402,246,527)	23/01/19	316,142
USD	6,043,878	CNY	(39,777,780)	18/06/19	268,240
INR	258,357,426	USD	(3,472,313)	23/01/19	228,253
USD	7,700,000	AUD	(10,612,712)	23/01/19	225,380
USD	7,756,000	AUD	(10,729,899)	23/01/19	198,845
USD	8,392,000	AUD	(11,639,148)	23/01/19	194,453
USD	3,902,000	RUB	(259,073,290)	23/01/19	178,746
EUR	6,712,391	GBP	(5,915,066)	23/01/19	145,474
USD	3,021,939	CNY	(19,878,313)	18/06/19	135,656
INR	156,705,484	USD	(2,111,578)	23/01/19	132,983
INR	152,445,721	USD	(2,054,109)	23/01/19	129,437
ZAR	111,000,000	USD	(7,577,186)	23/01/19	119,982
USD	5,710,000	CAD	(7,656,882)	23/01/19	100,822
IDR	21,247,752,744	USD	(1,372,949)	23/01/19	97,236
USD	3,612,767	ILS	(13,122,292)	23/01/19	95,205
MXN	56,870,000	USD	(2,784,197)	23/01/19	94,386
USD	1,653,772	COP	(5,072,946,885)	23/01/19	92,910
USD	1,950,000	RUB	(129,265,500)	23/01/19	92,270
USD	3,054,233	ILS	(11,090,531)	23/01/19	81,305
USD	6,799,407	EUR	(5,869,000)	23/01/19	78,475
USD	2,785,173	BRL	(10,532,133)	04/02/19	73,932

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
INR	110,582,505	USD	(1,518,000)	23/01/19	65,921
IDR	22,100,817,496	USD	(1,467,031)	23/01/19	62,180
IDR	18,478,474,142	USD	(1,222,526)	23/01/19	56,046
IDR	18,474,806,565	USD	(1,222,526)	23/01/19	55,792
USD	2,309,858	ILS	(8,428,423)	23/01/19	50,535
IDR	32,346,151,707	USD	(2,187,694)	23/01/19	50,417
MXN	40,281,091	USD	(1,988,699)	23/01/19	50,205
MYR	14,278,160	USD	(3,406,862)	23/01/19	49,086
MXN	40,232,368	USD	(1,988,699)	23/01/19	47,739
USD	1,775,827	BRL	(6,714,933)	04/02/19	47,231
MXN	40,194,185	USD	(1,988,699)	23/01/19	45,806
USD	3,617,308	COP	(11,607,942,694)	23/01/19	45,735
USD	2,244,353	ILS	(8,202,661)	23/01/19	45,548
USD	3,792,239	ZAR	(54,041,304)	23/01/19	44,807
IDR	19,364,636,568	USD	(1,295,207)	23/01/19	44,681
IDR	19,606,552,362	USD	(1,312,616)	23/01/19	44,010
IDR	19,601,302,045	USD	(1,312,616)	23/01/19	43,646
MXN	40,129,210	USD	(1,988,699)	23/01/19	42,517
ARS	27,613,860	USD	(669,103)	23/01/19	41,984
USD	1,213,351	CLP	(812,714,935)	23/01/19	41,658
USD	1,264,000	BRL	(4,760,603)	04/02/19	38,499
ARS	24,303,777	USD	(589,898)	23/01/19	35,951
USD	1,082,649	CLP	(726,035,232)	23/01/19	35,921
USD	1,082,649	CLP	(726,132,664)	23/01/19	35,781
TRY	5,693,921	USD	(1,024,879)	23/01/19	32,740
IDR	20,372,110,964	USD	(1,376,866)	23/01/19	32,731
INR	101,899,068	USD	(1,427,738)	23/01/19	31,807
INR	142,498,950	USD	(2,010,000)	23/01/19	31,074
USD	866,422	CLP	(579,982,659)	23/01/19	30,259
USD	912,280	CLP	(612,331,721)	23/01/19	29,480
USD	828,000	RUB	(55,801,570)	23/01/19	26,052
USD	2,471,196	BRL	(9,499,276)	04/02/19	25,838
USD	1,163,316	ILS	(4,244,010)	23/01/19	25,667
BRL	8,752,170	USD	(2,227,469)	04/02/19	25,564
USD	2,075,804	BRL	(7,965,733)	04/02/19	25,220
IDR	22,167,687,719	USD	(1,509,033)	23/01/19	24,805
MXN	15,545,483	USD	(762,781)	23/01/19	24,083
USD	707,000	ZAR	(9,853,168)	23/01/19	23,743
USD	707,000	ZAR	(9,853,168)	23/01/19	23,743
IDR	5,329,000,000	USD	(345,729)	23/01/19	22,997
CZK	77,127,846	EUR	(2,973,317)	23/01/19	22,961
USD	1,132,317	ILS	(4,138,958)	23/01/19	22,828
MXN	19,853,438	USD	(982,795)	23/01/19	22,125
BRL	6,605,860	USD	(1,678,531)	04/02/19	21,986
IDR	19,812,659,256	USD	(1,349,452)	23/01/19	21,435
MXN	14,312,118	USD	(703,219)	23/01/19	21,216
USD	2,023,198	ZAR	(28,872,017)	23/01/19	21,101
USD	3,759,195	ILS	(13,947,742)	23/01/19	20,363
TRY	6,981,123	USD	(1,276,521)	23/01/19	20,190
PHP	27,165,170	USD	(498,883)	23/01/19	18,198
USD	8,436,410	OMR	(3,273,566)	06/11/19	17,221

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
MXN	8,360,890	USD	(406,000)	23/01/19	17,202
IDR	5,881,960,000	USD	(392,000)	23/01/19	14,987
IDR	14,256,013,164	USD	(971,515)	23/01/19	14,894
COP	5,068,348,134	USD	(1,545,794)	23/01/19	13,654
IDR	11,644,300,500	USD	(792,237)	23/01/19	13,461
CNY	22,364,553	USD	(3,243,120)	23/01/19	12,927
USD	1,961,123	CLP	(1,351,507,991)	23/01/19	12,649
TRY	1,214,435	USD	(213,000)	23/01/19	12,576
MXN	23,919,176	USD	(1,198,157)	23/01/19	12,557
TRY	4,149,640	USD	(758,479)	23/01/19	12,297
USD	1,897,877	CLP	(1,308,396,328)	23/01/19	11,557
TRY	1,969,714	USD	(355,121)	23/01/19	10,744
CNY	21,817,554	USD	(3,165,956)	23/01/19	10,453
USD	333,042	RUB	(22,507,031)	23/01/19	9,584
MXN	18,013,159	USD	(902,350)	23/01/19	9,420
CNY	19,419,010	USD	(2,810,276)	18/06/19	9,317
INR	12,861,660	USD	(175,000)	23/01/19	9,223
HUF	160,870,134	USD	(565,000)	23/01/19	9,054
CNY	20,940,569	USD	(3,039,711)	23/01/19	9,018
MXN	16,312,419	USD	(816,809)	23/01/19	8,875
THB	17,267,864	USD	(522,000)	23/01/19	8,457
USD	3,747,177	ILS	(13,947,742)	23/01/19	8,345
CNY	15,798,164	USD	(2,291,914)	23/01/19	8,134
CNY	19,099,378	USD	(2,765,421)	18/06/19	7,763
MXN	15,101,507	USD	(756,683)	23/01/19	7,708
CNY	14,660,752	USD	(2,126,966)	23/01/19	7,487
USD	1,391,839	IDR	(20,007,681,600)	23/01/19	7,457
RON	8,132,794	EUR	(1,737,034)	23/01/19	6,988
ZAR	49,750,999	USD	(3,443,000)	23/01/19	6,926
CNY	22,954,816	USD	(3,326,303)	18/06/19	6,681
USD	8,505,455	SAR	(31,931,604)	25/09/19	6,653
PHP	13,902,846	USD	(258,000)	23/01/19	6,636
EUR	1,000,000	USD	(1,138,549)	23/01/19	6,609
RON	7,716,513	EUR	(1,648,158)	23/01/19	6,590
USD	647,090	EUR	(559,660)	23/01/19	6,191
PLN	1,447,850	USD	(380,000)	23/01/19	5,538
USD	646,412	EUR	(559,660)	23/01/19	5,513
USD	987,927	IDR	(14,199,476,496)	23/01/19	5,430
CNY	11,020,683	USD	(1,599,333)	23/01/19	5,164
CZK	14,949,878	EUR	(575,948)	23/01/19	4,883
PHP	88,001,940	USD	(1,670,500)	23/01/19	4,590
USD	1,068,000	IDR	(15,369,694,800)	23/01/19	4,532
PHP	87,985,235	USD	(1,670,500)	23/01/19	4,272
CZK	9,916,525	EUR	(381,478)	23/01/19	3,878
IDR	8,769,212,582	USD	(602,942)	23/01/19	3,821
CNY	1,564,557	USD	(224,000)	23/01/19	3,783
USD	980,515	IDR	(14,120,395,795)	23/01/19	3,490
CZK	9,781,300	EUR	(376,863)	23/01/19	3,153
PLN	3,715,000	USD	(986,245)	23/01/19	2,996
CZK	4,070,773	USD	(178,000)	23/01/19	2,922
USD	204,000	COP	(653,744,520)	23/01/19	2,854
HUF	57,123,215	USD	(201,000)	23/01/19	2,840

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
ZAR	5,203,162	USD	(358,000)	23/01/19	2,807
USD	71,037	RUB	(4,750,606)	23/01/19	2,764
USD	732,719	IDR	(10,550,423,905)	23/01/19	2,709
USD	630,000	TRY	(3,377,799)	23/01/19	2,590
RON	1,650,000	USD	(402,577)	23/01/19	2,410
CZK	5,919,865	EUR	(227,906)	23/01/19	2,114
RON	537,968	USD	(130,000)	23/01/19	2,042
USD	902,000	COP	(2,924,951,480)	23/01/19	2,040
CZK	5,819,197	EUR	(224,324)	23/01/19	1,742
CZK	7,106,843	EUR	(274,406)	23/01/19	1,619
CZK	7,106,843	EUR	(274,413)	23/01/19	1,611
PHP	105,887,051	USD	(2,014,211)	23/01/19	1,317
CLP	237,765,914	USD	(342,000)	23/01/19	788
USD	129,000	CLP	(89,021,610)	23/01/19	657
USD	182,000	OMR	(70,639)	06/11/19	325
USD	416,000	CNY	(2,863,130)	18/06/19	280
USD	137,658	EUR	(120,000)	23/01/19	239
USD	183,000	SAR	(687,063)	25/09/19	134
USD	17,927	HUF	(5,000,000)	23/01/19	85
USD	192,080	CNY	(1,320,275)	28/02/19	81
CNY	1,046,019	USD	(151,854)	18/06/19	25
HUF	18,200,000	USD	(64,939)	23/01/19	6
			Total Plusvalía latente		**8,152,459**
CNY	230,123,245	USD	(35,641,000)	28/02/19	(2,175,503)
USD	21,528,978	INR	(1,604,662,389)	23/01/19	(1,455,300)
BRL	43,534,510	USD	(11,761,316)	04/02/19	(554,417)
RUB	507,272,720	USD	(7,648,000)	23/01/19	(357,765)
USD	4,752,976	IDR	(73,633,102,569)	23/01/19	(341,882)
USD	4,025,050	IDR	(62,182,993,976)	23/01/19	(277,547)
USD	6,831,522	ZAR	(102,000,000)	23/01/19	(241,552)
GBP	5,915,066	EUR	(6,755,690)	23/01/19	(195,058)
AUD	6,924,220	USD	(5,064,132)	23/01/19	(187,347)
BRL	33,453,845	USD	(8,795,542)	04/02/19	(183,665)
USD	12,923,439	CNY	(90,011,510)	23/01/19	(181,301)
RUB	238,937,454	USD	(3,609,000)	23/01/19	(175,127)
AUD	8,130,935	USD	(5,897,896)	23/01/19	(171,212)
COP	31,055,353,712	USD	(9,720,898)	23/01/19	(165,676)
ZAR	42,829,352	USD	(3,130,892)	23/01/19	(160,940)
USD	13,196,255	CNY	(91,733,769)	23/01/19	(159,228)
BRL	14,679,571	USD	(3,918,000)	04/02/19	(139,102)
MXN	91,703,576	USD	(4,773,876)	23/01/19	(132,126)
AUD	10,582,000	USD	(7,582,162)	23/01/19	(129,173)
MXN	91,886,983	USD	(4,778,225)	23/01/19	(127,192)
ZAR	37,179,897	USD	(2,703,108)	23/01/19	(124,910)
MXN	96,290,229	USD	(4,994,950)	23/01/19	(121,038)
CAD	3,891,408	USD	(2,959,387)	23/01/19	(108,671)
CAD	3,744,077	USD	(2,848,613)	23/01/19	(105,826)
CLP	2,379,775,987	USD	(3,525,855)	23/01/19	(94,924)
ILS	11,463,443	USD	(3,165,022)	23/01/19	(92,131)

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	1,414,544	TRY	(8,060,000)	23/01/19	(82,563)
AUD	3,629,780	USD	(2,636,200)	23/01/19	(79,717)
ILS	9,614,501	USD	(2,654,847)	23/01/19	(77,584)
USD	2,014,595	MXN	(41,285,287)	23/01/19	(75,138)
USD	2,014,595	MXN	(41,271,990)	23/01/19	(74,465)
USD	1,948,983	MXN	(39,944,416)	23/01/19	(72,879)
USD	1,926,000	INR	(139,519,440)	23/01/19	(72,398)
ILS	9,244,712	USD	(2,550,183)	23/01/19	(72,046)
ZAR	20,000,000	USD	(1,458,735)	23/01/19	(71,857)
USD	2,013,609	MXN	(41,198,443)	23/01/19	(71,728)
USD	5,191,197	MYR	(21,743,330)	23/01/19	(71,653)
ILS	9,614,501	USD	(2,648,266)	23/01/19	(71,003)
USD	1,808,542	INR	(131,209,733)	23/01/19	(70,832)
ILS	9,289,717	USD	(2,557,465)	23/01/19	(67,263)
AUD	3,240,000	USD	(2,348,741)	23/01/19	(66,782)
RUB	96,000,000	USD	(1,444,839)	23/01/19	(65,181)
ZAR	20,841,233	USD	(1,508,288)	23/01/19	(63,076)
USD	1,435,578	INR	(104,431,149)	23/01/19	(60,235)
ILS	10,212,497	USD	(2,795,800)	23/01/19	(58,238)
USD	2,056,324	MXN	(41,756,298)	23/01/19	(57,250)
ILS	9,852,921	USD	(2,696,328)	23/01/19	(55,154)
USD	1,436,613	IDR	(21,524,766,154)	23/01/19	(52,740)
USD	1,436,824	IDR	(21,524,766,154)	23/01/19	(52,529)
USD	1,288,437	INR	(93,586,905)	23/01/19	(52,049)
USD	2,353,094	INR	(167,471,110)	23/01/19	(45,668)
ILS	7,830,066	USD	(2,143,873)	23/01/19	(44,945)
USD	1,082,945	INR	(78,717,134)	23/01/19	(44,555)
CLP	1,029,747,002	USD	(1,527,361)	23/01/19	(42,771)
CLP	1,029,945,559	USD	(1,527,361)	23/01/19	(42,485)
USD	728,014	TRY	(4,147,336)	23/01/19	(42,334)
EUR	3,311,193	RON	(15,616,349)	23/01/19	(41,141)
USD	1,947,643	MXN	(39,247,926)	23/01/19	(38,965)
USD	1,832,357	MXN	(36,927,126)	23/01/19	(36,779)
USD	2,531,385	CNY	(17,630,435)	23/01/19	(35,424)
CZK	70,250,868	USD	(3,156,595)	23/01/19	(34,357)
CLP	1,685,718,917	USD	(2,461,622)	23/01/19	(31,315)
USD	1,632,906	INR	(116,164,935)	23/01/19	(30,975)
ZAR	10,430,251	USD	(754,143)	23/01/19	(30,869)
USD	760,414	TRY	(4,260,000)	23/01/19	(30,861)
CZK	62,467,061	USD	(2,806,509)	23/01/19	(30,216)
USD	2,468,709	HUF	(700,000,000)	23/01/19	(29,191)
CLP	701,246,140	USD	(1,039,422)	23/01/19	(28,433)
USD	253,805	TRY	(1,518,011)	23/01/19	(28,158)
USD	254,251	TRY	(1,518,011)	23/01/19	(27,713)
USD	873,521	MXN	(17,800,000)	23/01/19	(27,460)
COP	3,900,000,000	USD	(1,226,743)	23/01/19	(26,777)
EUR	3,877,027	CZK	(100,486,424)	23/01/19	(26,222)
USD	467,827	ARS	(19,169,229)	23/01/19	(25,801)
USD	1,929,840	INR	(136,520,707)	23/01/19	(25,606)
CLP	2,636,841,270	USD	(3,827,000)	23/01/19	(25,457)
USD	2,944,023	EUR	(2,592,980)	23/01/19	(25,349)
USD	233,528	TRY	(1,392,605)	23/01/19	(25,142)

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	2,004,160	INR	(141,613,980)	23/01/19	(24,238)
RUB	34,056,284	USD	(512,879)	23/01/19	(23,441)
RUB	33,198,060	USD	(499,842)	23/01/19	(22,738)
ZAR	6,933,403	USD	(503,245)	23/01/19	(22,456)
RUB	30,650,656	USD	(462,877)	23/01/19	(22,383)
USD	213,006	TRY	(1,265,748)	23/01/19	(22,100)
USD	1,919,874	THB	(63,186,898)	23/01/19	(21,184)
USD	1,366,410	HUF	(388,770,000)	23/01/19	(20,888)
CZK	57,550,062	USD	(2,577,851)	23/01/19	(20,090)
USD	4,373,244	THB	(142,996,334)	23/01/19	(19,506)
PLN	10,800,436	USD	(2,895,087)	23/01/19	(19,114)
RUB	27,245,027	USD	(409,913)	23/01/19	(18,363)
CLP	976,027,414	USD	(1,425,378)	23/01/19	(18,236)
USD	798,888	TRY	(4,397,000)	23/01/19	(17,834)
HUF	453,037,123	USD	(1,634,178)	23/01/19	(17,547)
USD	445,343	MXN	(9,137,157)	23/01/19	(17,152)
EUR	1,500,000	USD	(1,734,594)	23/01/19	(16,857)
COP	3,321,704,876	USD	(1,038,682)	23/01/19	(16,648)
COP	3,323,003,229	USD	(1,038,682)	23/01/19	(16,249)
BRL	1,524,203	USD	(408,145)	04/02/19	(15,777)
HUF	394,476,617	USD	(1,423,127)	23/01/19	(15,465)
USD	340,656	ARS	(13,805,072)	23/01/19	(14,840)
USD	7,817,386	ZAR	(112,942,044)	23/01/19	(14,451)
THB	483,221,352	USD	(14,858,657)	23/01/19	(14,426)
COP	3,330,014,332	USD	(1,038,682)	23/01/19	(14,091)
USD	1,235,321	HUF	(350,000,000)	23/01/19	(13,629)
BRL	1,882,191	USD	(498,000)	04/02/19	(13,476)
EUR	3,292,000	HUF	(1,060,163,910)	23/01/19	(13,260)
USD	1,223,900	THB	(40,257,726)	23/01/19	(12,790)
USD	128,000	TRY	(756,780)	23/01/19	(12,568)
COP	2,660,022,927	USD	(830,946)	23/01/19	(12,500)
PLN	4,320,174	USD	(1,162,052)	23/01/19	(11,663)
PLN	4,292,525	USD	(1,154,553)	23/01/19	(11,526)
PLN	4,320,174	USD	(1,161,521)	23/01/19	(11,132)
COP	2,664,967,053	USD	(830,946)	23/01/19	(10,979)
USD	1,730,541	IDR	(25,168,986,578)	23/01/19	(10,964)
PEN	3,771,885	USD	(1,126,440)	23/01/19	(10,893)
USD	618,000	CZK	(14,132,826)	23/01/19	(10,121)
USD	1,511,136	ZAR	(21,932,935)	23/01/19	(9,778)
EUR	846,916	HUF	(274,439,366)	23/01/19	(9,465)
EUR	846,971	HUF	(274,439,366)	23/01/19	(9,402)
EUR	847,287	HUF	(274,439,366)	23/01/19	(9,040)
USD	294,764	MXN	(6,000,000)	23/01/19	(8,937)
EUR	848,059	HUF	(274,439,366)	23/01/19	(8,156)
USD	453,605	TRY	(2,485,000)	23/01/19	(7,972)
AUD	475,771	USD	(343,000)	23/01/19	(7,911)
USD	432,000	PLN	(1,651,398)	23/01/19	(7,739)
USD	632,000	HUF	(179,269,543)	23/01/19	(7,711)
USD	1,511,136	ZAR	(21,902,864)	23/01/19	(7,693)
THB	67,183,123	USD	(2,070,996)	23/01/19	(7,177)
CLP	218,196,811	USD	(321,729)	23/01/19	(7,154)
THB	58,111,093	USD	(1,792,004)	23/01/19	(6,870)
EUR	1,323,766	CZK	(34,261,347)	23/01/19	(6,794)

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	651,578	ZAR	(9,493,551)	23/01/19	(6,741)
USD	237,000	ZAR	(3,509,570)	23/01/19	(6,367)
COP	1,000,262,700	USD	(314,000)	23/01/19	(6,236)
USD	652,140	ZAR	(9,493,551)	23/01/19	(6,179)
EUR	1,119,320	USD	(1,287,654)	23/01/19	(5,855)
USD	685,850	ZAR	(9,974,897)	23/01/19	(5,847)
BRL	9,094,038	USD	(2,346,848)	04/02/19	(5,810)
USD	685,899	ZAR	(9,974,897)	23/01/19	(5,799)
RON	5,633,287	USD	(1,388,364)	23/01/19	(5,693)
COP	1,028,127,159	USD	(321,858)	23/01/19	(5,520)
HUF	400,000,000	USD	(1,432,876)	23/01/19	(5,504)
RUB	20,563,282	USD	(301,000)	23/01/19	(5,476)
RON	5,678,244	USD	(1,399,065)	23/01/19	(5,359)
EUR	1,600,000	USD	(1,837,520)	23/01/19	(5,268)
USD	809,727	ZAR	(11,752,382)	23/01/19	(5,228)
USD	120,876	MXN	(2,481,833)	23/01/19	(4,747)
USD	147,138	MXN	(3,000,000)	23/01/19	(4,713)
USD	701,668	ZAR	(10,186,014)	23/01/19	(4,669)
COP	2,285,955,000	USD	(708,000)	23/01/19	(4,649)
USD	274,000	THB	(9,061,728)	23/01/19	(4,370)
USD	549,621	ZAR	(7,979,918)	23/01/19	(3,738)
USD	931,756	THB	(30,449,784)	23/01/19	(3,641)
CLP	106,367,465	USD	(156,940)	23/01/19	(3,589)
CLP	109,450,163	USD	(161,331)	23/01/19	(3,536)
USD	165,000	CNY	(1,152,235)	23/01/19	(2,753)
BRL	4,780,435	USD	(1,233,152)	04/02/19	(2,545)
USD	265,000	PLN	(1,002,367)	23/01/19	(1,913)
USD	128,000	HUF	(36,228,703)	23/01/19	(1,280)
CLP	78,287,220	USD	(114,000)	23/01/19	(1,133)
USD	167,503	MYR	(696,679)	23/01/19	(1,124)
BRL	1,596,418	USD	(412,000)	04/02/19	(1,041)
BRL	1,596,418	USD	(412,000)	04/02/19	(1,041)
USD	4,210,000	ZAR	(60,726,303)	23/01/19	(996)
USD	24,471	MXN	(500,000)	23/01/19	(837)
EUR	115,000	CZK	(2,980,525)	23/01/19	(773)
RUB	20,562,451	USD	(296,000)	23/01/19	(488)
EUR	74,000	RON	(346,997)	23/01/19	(427)
EUR	75,000	HUF	(24,152,351)	23/01/19	(299)
USD	122,000	CZK	(2,751,089)	23/01/19	(270)
PHP	97,017,388	USD	(1,846,789)	23/01/19	(93)
PEN	425,842	USD	(126,000)	23/01/19	(56)
USD	270,000	MXN	(5,335,140)	23/01/19	(48)
IDR	3,944,850,000	USD	(273,000)	23/01/19	(46)
USD	304,000	PLN	(1,141,800)	23/01/19	(42)
GBP	3,562	USD	(4,541)	08/01/19	(3)
			Total Minusvalía latente		**(11,583,058)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	55,964,722	USD	(70,204,478)	I - GBP	30/01/19	1,171,560
EUR	59,548,902	USD	(67,639,163)	I - EUR	30/01/19	595,759
EUR	35,179,135	USD	(39,959,793)	M - EUR	30/01/19	350,702
SEK	52,910,380	USD	(5,847,029)	R - SEK	30/01/19	134,412
EUR	3,543,619	USD	(4,024,988)	R - EUR	30/01/19	35,516
EUR	1,395,971	USD	(1,585,627)	B - EUR	30/01/19	13,966
GBP	215,719	USD	(270,607)	D - GBP (QIDiv)	30/01/19	4,516
GBP	137,894	USD	(172,980)	X - GBP	30/01/19	2,887
EUR	107,587	USD	(122,204)	X - EUR	30/01/19	1,076
EUR	65,432	USD	(74,323)	C - EUR	30/01/19	654
EUR	11,592	USD	(13,167)	R - EUR (AIDiv)	30/01/19	116
				Total Plusvalía latente		**2,311,164**
NOK	60,378,010	USD	(7,051,202)	R - NOK	30/01/19	(69,197)
				Total Minusvalía latente		**(69,197)**

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	3,405,159	COP	(10,443,623,543)	23/01/19	191,828
TRY	14,807,182	USD	(2,599,875)	23/01/19	150,489
INR	204,282,588	USD	(2,776,107)	23/01/19	149,922
USD	1,582,001	BRL	(5,855,776)	04/02/19	74,574
USD	4,867,293	EUR	(4,200,000)	23/01/19	57,629
ARS	25,157,346	USD	(609,579)	23/01/19	38,249
ARS	22,141,725	USD	(537,421)	23/01/19	32,753
USD	14,834,435	OMR	(5,756,181)	06/11/19	30,281
MXN	23,611,165	USD	(1,165,500)	23/01/19	29,624
MXN	21,941,231	USD	(1,083,250)	23/01/19	27,347
MXN	21,914,692	USD	(1,083,250)	23/01/19	26,003
MXN	21,893,893	USD	(1,083,250)	23/01/19	24,951
MXN	21,858,501	USD	(1,083,250)	23/01/19	23,159
MXN	23,426,550	USD	(1,165,500)	23/01/19	20,279
ARS	14,402,774	USD	(356,064)	23/01/19	14,823
USD	961,628	EUR	(828,522)	23/01/19	12,839
MXN	10,814,227	USD	(535,331)	23/01/19	12,051
USD	950,788	EUR	(820,237)	23/01/19	11,487
USD	912,966	EUR	(788,071)	23/01/19	10,501
CNY	18,065,025	USD	(2,619,638)	23/01/19	10,442
ARS	8,940,000	USD	(220,197)	23/01/19	10,018
CNY	17,236,007	USD	(2,501,126)	23/01/19	8,258
CNY	16,543,184	USD	(2,401,391)	23/01/19	7,124

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 (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CNY	12,761,007	USD	(1,851,299)	23/01/19	6,571
CNY	11,842,260	USD	(1,718,062)	23/01/19	6,048
TRY	1,299,000	USD	(235,651)	23/01/19	5,632
CNY	8,706,410	USD	(1,263,483)	23/01/19	4,080
USD	117,123	MXN	(2,240,000)	23/01/19	3,741
USD	51,022	AUD	(70,511)	23/01/19	1,361
USD	229,555	EUR	(200,000)	23/01/19	523
			Total Plusvalía latente		**1,002,587**
USD	2,740,761	INR	(204,282,588)	23/01/19	(185,268)
USD	10,281,625	CNY	(71,601,523)	23/01/19	(142,813)
USD	1,671,424	ARS	(68,486,581)	23/01/19	(92,179)
USD	659,974	TRY	(3,947,310)	23/01/19	(73,220)
USD	661,133	TRY	(3,947,310)	23/01/19	(72,061)
USD	607,246	TRY	(3,621,215)	23/01/19	(65,377)
BRL	5,855,776	USD	(1,569,173)	04/02/19	(61,746)
USD	553,884	TRY	(3,291,347)	23/01/19	(57,468)
USD	1,217,073	ARS	(49,321,867)	23/01/19	(53,018)
USD	725,912	IDR	(11,245,836,059)	23/01/19	(52,215)
USD	1,164,077	MXN	(23,855,544)	23/01/19	(43,417)
USD	1,164,077	MXN	(23,847,861)	23/01/19	(43,028)
USD	614,738	IDR	(9,497,083,941)	23/01/19	(42,389)
USD	1,126,165	MXN	(23,080,759)	23/01/19	(42,111)
USD	1,163,508	MXN	(23,805,364)	23/01/19	(41,446)
USD	1,034,000	INR	(74,902,960)	23/01/19	(38,868)
USD	2,013,642	CNY	(14,024,495)	23/01/19	(28,179)
USD	769,189	INR	(54,413,948)	23/01/19	(10,206)
USD	257,329	MXN	(5,279,650)	23/01/19	(9,911)
USD	2,448,457	MXN	(48,566,372)	23/01/19	(9,822)
USD	798,811	INR	(56,444,006)	23/01/19	(9,661)
USD	69,845	MXN	(1,434,057)	23/01/19	(2,743)
USD	229,543	MXN	(4,552,455)	23/01/19	(888)
USD	2,276,782	HKD	(17,818,607)	23/01/19	(479)
CNY	472,125	USD	(68,978)	23/01/19	(241)
GBP	33,107	USD	(42,206)	08/01/19	(31)
GBP	1,180	USD	(1,505)	08/01/19	(1)
SGD	664	USD	(487)	08/01/19	(0)
			Total Minusvalía latente		**(1,178,786)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	141,169,179	USD	(160,344,417)	I - EUR	30/01/19	1,416,205
EUR	75,835,709	USD	(86,138,463)	I - EUR (Perf)	30/01/19	758,919
EUR	31,829,937	USD	(36,149,830)	R - EUR	30/01/19	322,927

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	12,672,262	USD	(14,393,556)	M - EUR	30/01/19	127,127
EUR	9,350,598	USD	(10,621,730)	S - EUR	30/01/19	92,783
EUR	8,730,650	USD	(9,916,011)	R - EUR (AIDiv)	30/01/19	88,122
GBP	2,284,414	USD	(2,864,333)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/19	49,151
EUR	4,639,535	USD	(5,269,358)	B - EUR	30/01/19	46,915
EUR	3,210,955	USD	(3,647,104)	I - EUR (AIDiv)	30/01/19	32,212
GBP	1,514,208	USD	(1,899,481)	C - GBP (AIDiv)	30/01/19	31,703
EUR	1,231,454	USD	(1,398,762)	S - EUR (AIDiv)	30/01/19	12,316
CHF	2,253,104	USD	(2,280,262)	B - CHF	30/01/19	11,276
EUR	894,212	USD	(1,015,701)	C - EUR (AIDiv)	30/01/19	8,944
EUR	888,003	USD	(1,008,648)	C - EUR	30/01/19	8,882
GBP	341,613	USD	(428,535)	X - GBP	30/01/19	7,150
EUR	703,295	USD	(798,846)	Q - EUR (AIDiv)	30/01/19	7,034
CHF	1,254,443	USD	(1,269,596)	S - CHF	30/01/19	6,246
GBP	226,356	USD	(283,379)	S - GBP (AIDiv)	30/01/19	5,309
CHF	858,229	USD	(868,575)	R - CHF	30/01/19	4,294
EUR	381,303	USD	(433,108)	Q - EUR	30/01/19	3,814
SEK	670,165	USD	(74,059)	R - SEK	30/01/19	1,702
GBP	81,177	USD	(101,831)	D - GBP (QIDiv)	30/01/19	1,700
SGD	141,831	USD	(103,292)	R - SGD (MIDiv)	30/01/19	830
GBP	33,234	USD	(41,690)	C - GBP	30/01/19	696
GBP	30,203	USD	(37,888)	B - GBP	30/01/19	632
SGD	52,328	USD	(37,794)	R - SGD	30/01/19	621
EUR	51,870	USD	(58,917)	B - EUR (Perf)	30/01/19	519
				Total Plusvalía latente		**3,048,029**
NOK	6,760,253	USD	(789,483)	R - NOK	30/01/19	(7,740)
NOK	2,462,081	USD	(287,542)	S - NOK	30/01/19	(2,831)
				Total Minusvalía latente		**(10,571)**

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
JPY	802,787,000	USD	(7,191,318)	23/01/19	137,902
JPY	230,000,000	USD	(2,033,351)	23/01/19	66,485
USD	3,747,793	AUD	(5,237,501)	23/01/19	58,979
JPY	135,000,000	USD	(1,198,461)	23/01/19	34,052
JPY	145,800,000	USD	(1,300,695)	23/01/19	30,418
SGD	3,140,000	USD	(2,277,739)	23/01/19	27,051
USD	1,620,841	EUR	(1,395,000)	23/01/19	23,346
EUR	1,480,000	USD	(1,685,023)	23/01/19	9,811
CHF	605,000	USD	(608,972)	23/01/19	5,933

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
SEK	16,111,000	USD	(1,814,421)		23/01/19	5,904
USD	1,843,649	HKD	(14,400,000)		23/01/19	3,294
USD	1,995,827	EUR	(1,740,000)		23/01/19	3,252
HKD	10,457,000	USD	(1,336,068)		23/01/19	361
				Total Plusvalía latente		**406,788**
EUR	9,934,000	USD	(11,539,553)		23/01/19	(163,554)
USD	1,654,116	JPY	(186,000,000)		23/01/19	(44,012)
USD	1,556,837	JPY	(175,000,000)		23/01/19	(40,864)
USD	1,280,048	JPY	(144,000,000)		23/01/19	(34,632)
USD	2,926,594	CNY	(20,320,000)		23/01/19	(31,787)
USD	2,910,795	SGD	(4,002,000)		23/01/19	(26,711)
USD	1,735,832	EUR	(1,530,000)		23/01/19	(16,259)
GBP	175,000	USD	(230,895)		23/01/19	(7,783)
EUR	2,000,000	USD	(2,296,480)		23/01/19	(6,164)
USD	1,689,886	EUR	(1,480,000)		23/01/19	(4,948)
HKD	12,800,000	USD	(1,638,790)		23/01/19	(2,919)
HKD	9,700,000	USD	(1,242,326)		23/01/19	(2,643)
HKD	3,199,858	USD	(409,781)		23/01/19	(832)
EUR	3,000,000	USD	(3,435,927)		23/01/19	(453)
GBP	3,771	USD	(4,808)		08/01/19	(3)
GBP	347	USD	(442)		08/01/19	(0)
USD	1,175	GBP	(923)		08/01/19	(0)
				Total Minusvalía latente		**(383,564)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	1,889,163	USD	(2,145,334)	R - EUR	30/01/19	19,388
GBP	726,643	USD	(911,330)	D - GBP (QIDiv)	30/01/19	15,413
GBP	699,846	USD	(877,724)	X - GBP	30/01/19	14,842
GBP	578,857	USD	(725,982)	C - GBP (AIDiv)	30/01/19	12,278
EUR	1,065,117	USD	(1,209,680)	R - EUR (AIDiv)	30/01/19	10,799
EUR	702,490	USD	(798,536)	B - EUR	30/01/19	6,422
USD	3,602,731	HKD	(28,135,875)	B - USD (Perf)-(BHedged)	30/01/19	6,101
EUR	586,740	USD	(666,376)	Q - EUR	30/01/19	5,948
EUR	587,592	USD	(667,413)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	5,887
CHF	562,231	USD	(569,021)	R - CHF	30/01/19	2,801
GBP	111,342	USD	(139,641)	B - GBP	30/01/19	2,362
CHF	470,991	USD	(476,681)	S - CHF (BHedged)	30/01/19	2,343
GBP	66,826	USD	(83,811)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/19	1,418
EUR	48,192	HKD	(427,744)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	543
CHF	38,652	HKD	(305,501)	S - CHF (BHedged)	30/01/19	258

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	22,678	USD	(25,758)	S-EUR(AIDiv)-(BHedged)	30/01/19	227
EUR	20,679	USD	(23,485)	X-EUR	30/01/19	209
EUR	7,981	USD	(9,064)	S-EUR	30/01/19	81
EUR	13,117	CHF	(14,729)	I-EUR(BHedged)	30/01/19	50
EUR	3,064	USD	(3,480)	I-EUR(AIDiv)	30/01/19	31
EUR	9,044	CNH	(71,045)	I-EUR(BHedged)	30/01/19	23
EUR	1,860	HKD	(16,508)	S-EUR(AIDiv)-(BHedged)	30/01/19	21
EUR	7,151	SGD	(11,156)	I-EUR(BHedged)	30/01/19	5
EUR	506	CHF	(568)	S-EUR(AIDiv)-(BHedged)	30/01/19	2
EUR	349	CNH	(2,742)	S-EUR(AIDiv)-(BHedged)	30/01/19	1
EUR	276	SGD	(431)	S-EUR(AIDiv)-(BHedged)	30/01/19	0
				Total Plusvalía latente		**107,453**
USD	10,901,812	JPY	(1,230,381,991)	B-USD(Perf)-(BHedged)	30/01/19	(337,414)
USD	16,053,604	EUR	(14,133,557)	B-USD(Perf)-(BHedged)	30/01/19	(141,864)
USD	2,050,983	GBP	(1,635,033)	B-USD(Perf)-(BHedged)	30/01/19	(34,346)
USD	323,815	SEK	(2,930,255)	B-USD(Perf)-(BHedged)	30/01/19	(7,464)
USD	981,045	CHF	(969,334)	B-USD(Perf)-(BHedged)	30/01/19	(4,837)
USD	534,277	SGD	(733,631)	B-USD(Perf)-(BHedged)	30/01/19	(4,302)
USD	676,011	CNH	(4,672,621)	B-USD(Perf)-(BHedged)	30/01/19	(4,042)
EUR	145,706	JPY	(18,688,616)	I-EUR(BHedged)	30/01/19	(3,744)
CHF	116,862	JPY	(13,346,984)	S-CHF(BHedged)	30/01/19	(3,056)
CHF	172,260	EUR	(153,406)	S-CHF(BHedged)	30/01/19	(583)
CHF	22,020	GBP	(17,746)	S-CHF(BHedged)	30/01/19	(237)
EUR	27,459	GBP	(24,844)	I-EUR(BHedged)	30/01/19	(221)
EUR	5,623	JPY	(721,275)	S-EUR(AIDiv)-(BHedged)	30/01/19	(144)
EUR	4,331	SEK	(44,529)	I-EUR(BHedged)	30/01/19	(71)
CHF	3,473	SEK	(31,803)	S-CHF(BHedged)	30/01/19	(63)
CHF	5,734	SGD	(7,968)	S-CHF(BHedged)	30/01/19	(18)
EUR	1,060	GBP	(959)	S-EUR(AIDiv)-(BHedged)	30/01/19	(8)
CHF	7,254	CNH	(50,744)	S-CHF(BHedged)	30/01/19	(8)
EUR	167	SEK	(1,719)	S-EUR(AIDiv)-(BHedged)	30/01/19	(3)
				Total Minusvalía latente		**(542,425)**

BlueBay Funds - BlueBay 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 EUR
EUR	23,148,277	GBP	(20,426,000)	23/01/19	407,619
EUR	2,855,837	GBP	(2,500,000)	23/01/19	72,539
EUR	1,130,012	GBP	(1,000,000)	23/01/19	16,693
EUR	566,440	GBP	(500,000)	23/01/19	9,780
GBP	3,500,000	EUR	(3,890,070)	23/01/19	6,547

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds – BlueBay High Yield 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 EUR
GBP	192,000	EUR	(212,428)	23/01/19	1,329
GBP	1,000,000	EUR	(1,112,934)	23/01/19	385
EUR	343,553	USD	(393,000)	23/01/19	369
GBP	1,694	EUR	(1,885)	08/01/19	2
GBP	753	EUR	(838)	08/01/19	1
			Total Plusvalía latente		**515,264**
EUR	12,909,447	USD	(14,926,000)	23/01/19	(124,550)
EUR	3,085,549	CHF	(3,523,000)	23/01/19	(41,248)
USD	1,758,000	EUR	(1,541,964)	23/01/19	(6,806)
EUR	1,371,095	USD	(1,575,000)	23/01/19	(4,259)
CHF	3,530,000	EUR	(3,135,835)	23/01/19	(2,825)
GBP	311,000	EUR	(348,681)	23/01/19	(2,439)
GBP	251,000	EUR	(281,254)	23/01/19	(1,812)
USD	213,000	EUR	(186,371)	23/01/19	(370)
			Total Minusvalía latente		**(184,309)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	137,277	EUR	(151,732)	D - GBP (QIDiv)	30/01/19	1,063
GBP	61,028	EUR	(67,453)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/19	472
SEK	100,987	EUR	(9,823)	R - SEK	30/01/19	140
				Total Plusvalía latente		**1,675**
CHF	1,763,316	EUR	(1,609,589)	C - CHF	30/01/19	(44,487)
USD	3,821,154	EUR	(3,365,372)	R - USD (AIDiv)	30/01/19	(30,778)
NOK	15,247,368	EUR	(1,567,745)	R - NOK	30/01/19	(29,096)
USD	3,196,075	EUR	(2,813,818)	B - USD	30/01/19	(24,707)
USD	2,866,252	EUR	(2,523,442)	R - USD	30/01/19	(22,157)
USD	708,163	EUR	(623,466)	C - USD (AIDiv)	30/01/19	(5,474)
USD	381,285	EUR	(335,682)	Q - USD	30/01/19	(2,948)
CHF	339,811	EUR	(302,618)	R - CHF	30/01/19	(1,006)
CHF	50,182	EUR	(44,695)	B - CHF	30/01/19	(154)
				Total Minusvalía latente		**(160,807)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market 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 USD
INR	464,251,855	USD	(6,239,525)	23/01/19	410,157
JPY	1,460,020,900	USD	(13,000,000)	23/01/19	329,582
TRY	14,400,000	USD	(2,348,363)	23/01/19	326,369
USD	11,085,000	AUD	(15,278,170)	23/01/19	324,460
USD	10,937,000	AUD	(15,130,596)	23/01/19	280,398
INR	281,589,783	USD	(3,794,371)	23/01/19	238,962
INR	273,935,261	USD	(3,691,104)	23/01/19	232,590
USD	9,566,539	KZT	(3,598,453,483)	23/01/19	219,642
USD	8,468,461	KZT	(3,188,375,728)	23/01/19	186,732
INR	299,767,463	USD	(4,115,000)	23/01/19	178,700
USD	6,557,157	BRL	(24,795,889)	04/02/19	174,060
USD	8,500,000	CAD	(11,398,160)	23/01/19	150,085
ZAR	129,000,000	USD	(8,803,322)	23/01/19	142,036
ZAR	128,219,679	USD	(8,765,000)	23/01/19	126,247
MXN	90,555,048	USD	(4,470,000)	23/01/19	113,615
USD	4,180,843	BRL	(15,809,022)	04/02/19	111,196
TRY	17,824,447	USD	(3,208,317)	23/01/19	102,490
USD	4,375,000	COP	(13,893,337,500)	23/01/19	100,248
IDR	60,228,232,134	USD	(4,073,466)	23/01/19	93,876
IDR	36,056,772,317	USD	(2,411,663)	23/01/19	83,195
IDR	36,507,217,284	USD	(2,444,080)	23/01/19	81,946
IDR	36,497,440,816	USD	(2,444,080)	23/01/19	81,269
MXN	89,847,000	USD	(4,470,000)	23/01/19	77,776
TRY	23,875,053	USD	(4,365,000)	23/01/19	69,678
USD	5,886,413	BRL	(22,627,372)	04/02/19	61,548
IDR	37,932,679,941	USD	(2,563,712)	23/01/19	60,945
USD	4,944,587	BRL	(18,974,457)	04/02/19	60,075
TRY	24,006,453	USD	(4,400,000)	23/01/19	59,085
USD	1,756,834	CLP	(1,178,150,476)	23/01/19	58,290
USD	1,756,834	CLP	(1,178,308,591)	23/01/19	58,063
USD	4,284,000	COP	(13,747,356,000)	23/01/19	54,164
EUR	15,000,000	USD	(17,124,351)	23/01/19	53,018
ARS	43,179,100	USD	(1,060,000)	23/01/19	51,908
USD	1,405,958	CLP	(941,148,325)	23/01/19	49,101
USD	1,480,374	CLP	(993,641,739)	23/01/19	47,837
USD	22,197,053	OMR	(8,613,085)	06/11/19	45,311
MXN	36,280,938	USD	(1,791,209)	23/01/19	45,219
TRY	14,957,099	USD	(2,734,953)	23/01/19	43,257
MXN	36,237,053	USD	(1,791,209)	23/01/19	42,998
BRL	14,667,615	USD	(3,732,977)	04/02/19	42,843
INR	191,416,500	USD	(2,700,000)	23/01/19	41,742
MXN	36,202,662	USD	(1,791,209)	23/01/19	41,257
MXN	36,144,139	USD	(1,791,209)	23/01/19	38,295
USD	8,397,231	EUR	(7,300,000)	23/01/19	37,578
BRL	11,070,650	USD	(2,813,023)	04/02/19	36,847
ARS	23,249,159	USD	(563,343)	23/01/19	35,348
TRY	6,166,061	USD	(1,111,683)	23/01/19	33,634
ARS	20,462,275	USD	(496,657)	23/01/19	30,268
MXN	56,223,736	USD	(2,816,355)	23/01/19	29,516
TRY	8,890,630	USD	(1,625,047)	23/01/19	26,346
MXN	42,341,220	USD	(2,121,038)	23/01/19	22,143
USD	1,866,390	EUR	(1,611,000)	23/01/19	21,541

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market 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 USD
MXN	38,343,509	USD	(1,919,969)	23/01/19	20,860
MXN	17,881,873	USD	(885,197)	23/01/19	19,927
CNY	33,211,158	USD	(4,816,003)	23/01/19	19,196
MXN	35,497,172	USD	(1,778,638)	23/01/19	18,118
EUR	4,000,000	USD	(4,563,187)	23/01/19	17,445
CNY	31,112,027	USD	(4,514,682)	23/01/19	14,906
CNY	29,861,440	USD	(4,334,655)	23/01/19	12,860
PHP	232,318,800	USD	(4,410,000)	23/01/19	12,117
CNY	23,460,130	USD	(3,403,472)	23/01/19	12,080
PHP	232,274,700	USD	(4,410,000)	23/01/19	11,278
CNY	21,771,083	USD	(3,158,525)	23/01/19	11,118
TRY	3,138,321	USD	(575,000)	23/01/19	7,928
CNY	15,715,592	USD	(2,280,663)	23/01/19	7,364
JPY	29,719,379	USD	(265,000)	23/01/19	6,330
EUR	4,000,000	USD	(4,575,039)	23/01/19	5,593
BRL	2,603,415	USD	(665,000)	04/02/19	5,186
IDR	3,530,073,508	USD	(239,522)	23/01/19	4,733
PHP	23,345,080	USD	(440,000)	23/01/19	4,366
ARS	4,000,000	USD	(100,000)	23/01/19	3,004
PHP	235,853,053	USD	(4,486,457)	23/01/19	2,933
USD	366,090	HUF	(102,000,000)	23/01/19	2,110
EUR	280,000	USD	(319,036)	23/01/19	1,608
NOK	6,943,373	EUR	(700,000)	23/01/19	1,020
EUR	200,000	USD	(228,150)	23/01/19	882
USD	31,879	COP	(101,912,033)	23/01/19	523
USD	172,166	EUR	(150,000)	23/01/19	393
CNY	855,639	USD	(124,236)	23/01/19	337
			Total Plusvalía latente		**5,687,701**
BRL	57,852,512	USD	(15,629,478)	04/02/19	(736,758)
COP	27,742,605,533	USD	(9,045,519)	23/01/19	(509,574)
ZAR	311,000,000	USD	(22,057,614)	23/01/19	(491,674)
USD	6,824,000	IDR	(105,389,856,000)	23/01/19	(468,187)
KZT	5,043,057,250	USD	(13,565,722)	23/01/19	(466,502)
USD	6,824,000	IDR	(105,362,560,000)	23/01/19	(466,298)
USD	12,250,484	ZAR	(183,000,000)	23/01/19	(439,442)
AUD	18,550,000	USD	(13,430,664)	23/01/19	(365,747)
ZAR	152,198,864	USD	(10,910,000)	23/01/19	(355,944)
USD	4,906,936	INR	(365,738,476)	23/01/19	(331,695)
ZAR	79,917,779	USD	(5,842,114)	23/01/19	(300,307)
USD	21,193,835	ZAR	(309,948,748)	23/01/19	(299,207)
USD	18,727,758	CNY	(130,438,293)	23/01/19	(262,702)
USD	6,902,000	INR	(499,980,880)	23/01/19	(259,444)
ZAR	69,376,134	USD	(5,043,886)	23/01/19	(233,078)
COP	34,628,366,000	USD	(10,886,000)	23/01/19	(231,420)
AUD	7,666,241	USD	(5,606,821)	23/01/19	(207,424)
BRL	23,706,453	USD	(6,310,000)	04/02/19	(207,351)
NOK	112,174,450	EUR	(11,500,000)	23/01/19	(202,323)
USD	5,097,904	INR	(369,852,937)	23/01/19	(199,661)
BRL	41,640,197	USD	(10,910,000)	04/02/19	(190,746)
KZT	1,692,997,000	USD	(4,580,000)	23/01/19	(182,481)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market 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 USD
USD	4,046,597	INR	(294,369,681)	23/01/19	(169,788)
USD	1,490,764	TRY	(8,916,266)	23/01/19	(165,390)
USD	1,493,381	TRY	(8,916,266)	23/01/19	(162,774)
CAD	5,795,571	USD	(4,407,489)	23/01/19	(161,846)
CAD	5,576,148	USD	(4,242,511)	23/01/19	(157,609)
USD	1,371,661	TRY	(8,179,677)	23/01/19	(147,675)
USD	3,631,836	INR	(263,802,013)	23/01/19	(146,716)
USD	17,030,730	EUR	(15,000,000)	23/01/19	(146,639)
USD	1,251,124	TRY	(7,434,562)	23/01/19	(129,810)
USD	3,052,598	INR	(221,887,223)	23/01/19	(125,590)
ZAR	29,173,751	USD	(2,125,000)	23/01/19	(101,980)
USD	8,753,222	IDR	(127,928,345,961)	23/01/19	(98,459)
CLP	2,292,141,567	USD	(3,399,795)	23/01/19	(95,206)
CLP	2,292,583,540	USD	(3,399,795)	23/01/19	(94,569)
USD	1,813,141	TRY	(10,251,000)	23/01/19	(90,934)
USD	4,418,264	MXN	(89,034,647)	23/01/19	(88,393)
AUD	4,018,759	USD	(2,918,704)	23/01/19	(88,259)
USD	1,492,875	TRY	(8,505,822)	23/01/19	(87,041)
NOK	34,800,007	EUR	(3,586,000)	23/01/19	(83,771)
USD	4,156,736	MXN	(83,769,870)	23/01/19	(83,435)
USD	1,891,478	MXN	(38,762,243)	23/01/19	(70,547)
CLP	2,134,237,522	USD	(3,146,915)	23/01/19	(69,977)
USD	1,891,478	MXN	(38,749,760)	23/01/19	(69,915)
USD	1,829,876	MXN	(37,503,316)	23/01/19	(68,425)
USD	1,890,553	MXN	(38,680,707)	23/01/19	(67,345)
USD	1,118,000	TRY	(6,374,858)	23/01/19	(66,100)
ZAR	21,532,269	USD	(1,558,298)	23/01/19	(65,168)
USD	3,253,362	INR	(231,543,724)	23/01/19	(63,140)
CLP	6,086,714,340	USD	(8,834,000)	23/01/19	(58,763)
COP	7,754,284,999	USD	(2,437,305)	23/01/19	(51,439)
COP	10,247,292,525	USD	(3,204,282)	23/01/19	(51,358)
USD	3,668,303	CNY	(25,548,776)	23/01/19	(51,333)
COP	10,251,297,877	USD	(3,204,282)	23/01/19	(50,126)
COP	10,272,926,745	USD	(3,204,282)	23/01/19	(43,471)
USD	2,257,638	INR	(160,608,369)	23/01/19	(42,826)
COP	8,206,036,942	USD	(2,563,425)	23/01/19	(38,562)
USD	2,839,817	INR	(200,894,351)	23/01/19	(37,680)
USD	5,678,197	ZAR	(82,414,492)	23/01/19	(36,741)
USD	2,949,183	INR	(208,389,254)	23/01/19	(35,667)
CLP	1,040,406,793	USD	(1,535,067)	23/01/19	(35,109)
CLP	1,070,559,419	USD	(1,578,019)	23/01/19	(34,589)
COP	8,221,289,291	USD	(2,563,425)	23/01/19	(33,869)
USD	1,853,480	TRY	(10,155,481)	23/01/19	(32,853)
USD	8,170,057	MXN	(162,057,169)	23/01/19	(32,773)
USD	7,326,936	THB	(239,576,139)	23/01/19	(32,680)
CLP	805,587,679	USD	(1,193,552)	23/01/19	(32,133)
ZAR	10,776,088	USD	(779,148)	23/01/19	(31,893)
USD	5,678,197	ZAR	(82,301,496)	23/01/19	(28,906)
USD	5,010,000	THB	(163,892,130)	23/01/19	(24,655)
ZAR	7,163,294	USD	(519,931)	23/01/19	(23,200)
USD	3,042,605	ZAR	(44,160,373)	23/01/19	(19,645)
ZAR	65,491,039	USD	(4,560,000)	23/01/19	(18,599)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market 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 USD
USD	418,127	MXN	(8,578,763)	23/01/19	(16,104)
THB	456,293,100	USD	(14,030,635)	23/01/19	(13,622)
USD	4,924,211	ZAR	(71,163,739)	23/01/19	(10,557)
CLP	237,381,688	USD	(351,859)	23/01/19	(9,625)
USD	195,797	MXN	(4,000,000)	23/01/19	(6,670)
BRL	8,190,126	USD	(2,115,000)	04/02/19	(6,652)
USD	1,561,064	THB	(51,015,586)	23/01/19	(6,100)
USD	220,000	MXN	(4,440,440)	23/01/19	(4,761)
USD	113,489	MXN	(2,330,162)	23/01/19	(4,457)
USD	190,476	MXN	(3,850,000)	23/01/19	(4,399)
KZT	50,774,962	USD	(135,802)	23/01/19	(3,915)
ZAR	1,053,000	USD	(76,668)	23/01/19	(3,648)
CLP	365,120,816	USD	(530,000)	23/01/19	(3,604)
AUD	173,766	USD	(125,818)	23/01/19	(3,433)
COP	1,127,738,500	USD	(350,000)	23/01/19	(3,013)
USD	765,943	MXN	(15,190,716)	23/01/19	(2,964)
ZAR	9,550,829	USD	(665,000)	23/01/19	(2,709)
USD	62,911	MXN	(1,295,876)	23/01/19	(2,682)
HUF	102,000,000	USD	(366,112)	23/01/19	(2,133)
MXN	12,689,319	USD	(644,180)	23/01/19	(1,886)
USD	7,730,000	ZAR	(111,499,839)	23/01/19	(1,829)
BRL	647,775	USD	(168,517)	04/02/19	(1,763)
ZAR	71,000,000	USD	(4,924,503)	23/01/19	(1,089)
USD	227,969	EUR	(200,000)	23/01/19	(1,063)
USD	1,296,060	EUR	(1,132,224)	23/01/19	(515)
CAD	26,441	USD	(19,757)	23/01/19	(387)
PLN	500,000	USD	(133,383)	23/01/19	(242)
USD	55,363	THB	(1,809,245)	23/01/19	(216)
USD	132,929	PLN	(500,000)	23/01/19	(212)
PHP	216,096,746	USD	(4,113,543)	23/01/19	(208)
USD	17,082	EUR	(15,000)	23/01/19	(95)
USD	194,120	ZAR	(2,800,000)	23/01/19	(43)
			Total Minusvalía latente		**(11,373,932)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
GBP	164,204,734	USD	(205,966,151)	I - GBP (Perf)	30/01/19	3,456,525
EUR	99,632,075	USD	(113,158,346)	B - EUR (Perf)	30/01/19	1,006,404
EUR	64,892,918	USD	(73,762,522)	M - EUR	30/01/19	596,042
EUR	23,995,762	USD	(27,251,493)	I - EUR	30/01/19	244,369
GBP	3,491,384	USD	(4,379,355)	X - GBP	30/01/19	73,471
EUR	231,111	USD	(262,488)	X - EUR	30/01/19	2,334
				Total Plusvalía latente		**5,379,145**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	130,465,295	GBP	(98,887,912)		23/01/19	3,833,857
SEK	562,034,848	EUR	(54,496,386)		23/01/19	956,549
EUR	20,885,590	NOK	(201,364,239)		23/01/19	559,107
EUR	19,914,410	NOK	(192,094,399)		23/01/19	523,661
EUR	18,400,000	GBP	(16,078,564)		23/01/19	499,426
SEK	308,077,884	EUR	(30,040,699)		23/01/19	355,677
SEK	145,432,078	EUR	(14,036,423)		23/01/19	312,573
SEK	145,241,182	EUR	(14,036,423)		23/01/19	293,738
SEK	135,006,274	EUR	(13,033,821)		23/01/19	286,517
SEK	223,171,302	EUR	(21,735,700)		23/01/19	283,404
SEK	87,116,917	EUR	(8,421,854)		23/01/19	173,501
CZK	587,295,447	EUR	(22,633,019)		23/01/19	160,184
SEK	82,642,487	EUR	(8,020,813)		23/01/19	133,073
EUR	19,400,000	GBP	(17,318,768)		23/01/19	118,683
NOK	254,383,161	EUR	(25,589,074)		23/01/19	89,343
RON	116,279,124	EUR	(24,835,353)		23/01/19	87,229
RON	110,327,319	EUR	(23,564,647)		23/01/19	82,261
EUR	4,062,549	GBP	(3,579,000)		23/01/19	77,980
EUR	10,548,509	USD	(12,000,000)		23/01/19	69,615
GBP	11,123,000	EUR	(12,316,466)		23/01/19	66,984
CZK	230,782,434	EUR	(8,890,952)		23/01/19	65,819
CZK	153,082,176	EUR	(5,888,908)		23/01/19	52,280
HUF	2,600,000,000	EUR	(8,054,156)		23/01/19	47,712
EUR	5,609,986	GBP	(5,000,000)		23/01/19	43,390
CZK	150,994,692	EUR	(5,817,669)		23/01/19	42,503
CZK	163,412,628	EUR	(6,301,582)		23/01/19	40,536
CZK	195,695,824	EUR	(7,556,640)		23/01/19	38,403
EUR	4,485,729	GBP	(4,000,000)		23/01/19	32,452
CZK	91,385,420	EUR	(3,518,207)		23/01/19	28,503
NOK	321,336,504	EUR	(32,410,926)		23/01/19	26,020
CZK	89,831,404	EUR	(3,462,912)		23/01/19	23,485
CZK	109,708,893	EUR	(4,236,028)		23/01/19	21,824
CZK	109,708,893	EUR	(4,236,143)		23/01/19	21,709
SEK	17,058,055	EUR	(1,661,800)		23/01/19	21,226
SEK	17,057,563	EUR	(1,661,800)		23/01/19	21,177
EUR	874,741	USD	(1,000,000)		23/01/19	1,499
HUF	40,000,000	EUR	(123,965)		23/01/19	679
				Total Plusvalía latente		**9,492,579**
NOK	788,679,397	EUR	(83,100,497)		23/01/19	(3,488,158)
EUR	40,977,100	SEK	(424,730,098)		23/01/19	(928,719)
EUR	62,799,679	USD	(72,575,140)		23/01/19	(575,922)
EUR	55,045,412	SEK	(562,939,800)		23/01/19	(496,809)
EUR	13,479,309	SEK	(139,729,753)		23/01/19	(307,069)
NOK	157,581,501	EUR	(16,170,000)		23/01/19	(263,116)
EUR	16,952,111	RON	(79,948,630)		23/01/19	(183,607)
EUR	37,091,188	CZK	(959,767,883)		23/01/19	(157,838)
EUR	12,413,773	USD	(14,384,000)		23/01/19	(146,928)
EUR	35,648,221	CZK	(922,129,927)		23/01/19	(140,060)

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
EUR	8,479,315	RON	(39,993,502)	23/01/19	(92,657)
EUR	8,187,099	RON	(38,603,767)	23/01/19	(87,005)
EUR	7,830,223	RON	(36,917,079)	23/01/19	(82,366)
EUR	9,614,722	HUF	(3,109,880,840)	23/01/19	(75,987)
EUR	6,989,187	RON	(32,961,678)	23/01/19	(75,624)
EUR	4,347,728	USD	(5,000,000)	23/01/19	(18,478)
EUR	2,224,186	GBP	(2,000,000)	23/01/19	(2,452)
EUR	1,112,808	GBP	(1,000,000)	23/01/19	(512)
			Total Minusvalía latente		**(7,123,307)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	84,851	EUR	(93,787)	R - GBP	30/01/19	655
GBP	21,508	EUR	(23,773)	X - GBP	30/01/19	166
				Total Plusvalía latente		**821**
USD	39,036,846	EUR	(34,366,062)	B - USD	30/01/19	(299,872)
USD	10,330,747	EUR	(9,094,615)	I - USD	30/01/19	(79,307)
CHF	14,256,825	EUR	(12,658,492)	Q - CHF	30/01/19	(4,364)
USD	369,038	EUR	(324,881)	R - USD	30/01/19	(2,833)
CHF	470,410	EUR	(418,923)	R - CHF	30/01/19	(1,394)
USD	42,674	EUR	(37,568)	X - USD	30/01/19	(328)
				Total Minusvalía latente		**(388,098)**

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	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	105,047,807	GBP	(79,622,388)		23/01/19	3,086,939
SEK	445,276,440	EUR	(43,175,181)		23/01/19	757,834
EUR	29,302,794	GBP	(25,815,000)		23/01/19	562,459
EUR	15,357,051	NOK	(148,061,940)		23/01/19	411,108
EUR	14,642,949	NOK	(141,245,882)		23/01/19	385,045
EUR	13,650,000	GBP	(11,927,848)		23/01/19	370,498
SEK	228,961,694	EUR	(22,326,073)		23/01/19	264,337

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 (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
SEK	101,616,003	EUR	(9,807,500)	23/01/19	218,400
SEK	165,859,615	EUR	(16,153,846)	23/01/19	210,624
SEK	101,482,621	EUR	(9,807,500)	23/01/19	205,240
SEK	94,331,307	EUR	(9,106,965)	23/01/19	200,195
EUR	5,200,000	NOK	(49,732,852)	23/01/19	179,774
CZK	458,511,287	EUR	(17,669,973)	23/01/19	125,058
SEK	60,870,154	EUR	(5,884,500)	23/01/19	121,228
SEK	57,743,789	EUR	(5,604,286)	23/01/19	92,981
EUR	13,560,000	GBP	(12,105,283)	23/01/19	82,956
RON	88,410,574	EUR	(18,883,079)	23/01/19	66,323
NOK	184,208,496	EUR	(18,530,019)	23/01/19	64,697
GBP	10,598,000	EUR	(11,735,135)	23/01/19	63,822
RON	83,885,234	EUR	(17,916,921)	23/01/19	62,546
CZK	180,175,670	EUR	(6,941,313)	23/01/19	51,386
CZK	119,513,791	EUR	(4,597,568)	23/01/19	40,816
HUF	2,000,000,000	EUR	(6,195,505)	23/01/19	36,701
EUR	4,487,990	GBP	(4,000,000)	23/01/19	34,713
CZK	117,884,058	EUR	(4,541,951)	23/01/19	33,183
EUR	4,485,729	GBP	(4,000,000)	23/01/19	32,452
CZK	127,578,946	EUR	(4,919,750)	23/01/19	31,647
CZK	152,782,973	EUR	(5,899,594)	23/01/19	29,982
USD	6,773,000	EUR	(5,887,262)	23/01/19	27,201
CZK	71,346,112	EUR	(2,746,722)	23/01/19	22,253
NOK	232,691,951	EUR	(23,469,981)	23/01/19	18,842
CZK	70,132,866	EUR	(2,703,553)	23/01/19	18,335
USD	3,914,122	EUR	(3,400,000)	23/01/19	17,973
CZK	85,651,550	EUR	(3,307,137)	23/01/19	17,038
CZK	85,651,550	EUR	(3,307,227)	23/01/19	16,949
SEK	12,677,447	EUR	(1,235,040)	23/01/19	15,775
CZK	118,931,206	EUR	(4,600,000)	23/01/19	15,774
SEK	12,677,081	EUR	(1,235,040)	23/01/19	15,739
RON	14,067,300	EUR	(3,000,000)	23/01/19	15,102
HUF	33,000,000	EUR	(102,271)	23/01/19	560
			Total Plusvalía latente		**8,024,485**
NOK	631,339,985	EUR	(66,522,172)	23/01/19	(2,792,280)
EUR	82,469,947	USD	(95,559,000)	23/01/19	(976,107)
EUR	32,441,291	SEK	(336,255,926)	23/01/19	(735,260)
EUR	55,979,167	USD	(64,692,940)	23/01/19	(513,373)
EUR	40,928,955	SEK	(418,573,258)	23/01/19	(369,402)
EUR	10,671,477	SEK	(110,623,094)	23/01/19	(243,104)
GBP	6,000,000	USD	(7,906,819)	23/01/19	(224,645)
NOK	105,054,334	EUR	(10,780,000)	23/01/19	(175,410)
EUR	13,950,453	RON	(65,792,374)	23/01/19	(151,097)
EUR	31,301,775	CZK	(809,961,605)	23/01/19	(133,202)
EUR	30,084,035	CZK	(778,198,405)	23/01/19	(118,198)
EUR	6,977,909	RON	(32,911,977)	23/01/19	(76,250)
EUR	6,737,434	RON	(31,768,318)	23/01/19	(71,600)
EUR	6,443,750	RON	(30,380,287)	23/01/19	(67,782)
EUR	8,128,836	HUF	(2,629,271,240)	23/01/19	(64,244)

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 (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	5,751,634	RON	(27,125,256)	23/01/19	(62,234)
GBP	1,794,500	EUR	(2,055,673)	23/01/19	(57,822)
USD	9,281,000	EUR	(8,125,569)	23/01/19	(21,017)
EUR	2,224,186	GBP	(2,000,000)	23/01/19	(2,452)
EUR	1,111,516	GBP	(1,000,000)	23/01/19	(1,803)
			Total Minusvalía latente		**(6,857,282)**

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	16,916,163,775	EUR	(131,588,978)	S - JPY	30/01/19	3,263,261
GBP	21,281	EUR	(23,523)	X - GBP	30/01/19	164
				Total Plusvalía latente		**3,263,425**
USD	65,452,285	EUR	(57,620,941)	I - USD	30/01/19	(502,854)
CHF	3,421,610	EUR	(3,046,586)	Q - CHF	30/01/19	(9,618)
CHF	2,278,804	EUR	(2,029,335)	B - CHF	30/01/19	(6,704)
USD	540,151	EUR	(475,518)	R - USD	30/01/19	(4,145)
USD	229,671	EUR	(202,191)	B - USD	30/01/19	(1,765)
USD	67,800	EUR	(59,687)	X - USD	30/01/19	(521)
NOK	37,173	EUR	(3,822)	B - NOK	30/01/19	(71)
				Total Minusvalía latente		**(525,678)**

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	69,651,949	GBP	(52,805,000)	23/01/19	2,329,461
USD	126,181,781	EUR	(108,645,300)	23/01/19	1,765,755
USD	121,196,900	EUR	(104,384,700)	23/01/19	1,659,933
EUR	3,240,000	USD	(3,686,381)	23/01/19	23,930
GBP	1,740,000	USD	(2,200,263)	23/01/19	18,109
EUR	3,248,000	USD	(3,703,122)	23/01/19	16,351
EUR	2,480,000	USD	(2,835,667)	23/01/19	4,325
			Total Plusvalía latente		**5,817,864**

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 (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	30,000,000	USD	(34,476,783)	23/01/19	(122,045)
GBP	320,481	USD	(408,563)	08/01/19	(297)
GBP	115,006	USD	(146,614)	08/01/19	(107)
GBP	2,389	USD	(3,045)	08/01/19	(2)
USD	1,959	GBP	(1,538)	08/01/19	(0)
			Total Minusvalía latente		**(122,451)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	72,311,928	USD	(90,694,611)	I - GBP	30/01/19	1,530,231
EUR	148,335,390	USD	(168,468,369)	I - EUR	30/01/19	1,503,715
GBP	60,032,118	USD	(75,293,562)	S - GBP (AIDiv)	30/01/19	1,269,915
EUR	114,648,713	USD	(130,209,615)	I - EUR (Perf)	30/01/19	1,162,142
EUR	94,397,609	USD	(107,207,178)	S - EUR	30/01/19	959,574
GBP	34,255,254	USD	(42,963,434)	S - GBP	30/01/19	724,869
GBP	22,379,609	USD	(28,068,812)	I - GBP (MIDiv)	30/01/19	473,587
GBP	18,779,357	USD	(23,555,528)	Q - GBP (QIDiv)	30/01/19	395,201
GBP	14,051,409	USD	(17,627,325)	C - GBP (AIDiv)	30/01/19	293,499
GBP	2,748,574	USD	(3,447,299)	B - GBP	30/01/19	58,165
EUR	3,318,842	USD	(3,770,572)	C - EUR (AIDiv)	30/01/19	32,370
EUR	2,303,219	USD	(2,615,452)	B - EUR	30/01/19	23,721
GBP	869,766	USD	(1,090,860)	X - GBP	30/01/19	18,418
EUR	1,097,087	USD	(1,245,987)	C - EUR	30/01/19	11,125
EUR	534,147	USD	(606,544)	R - EUR	30/01/19	5,516
EUR	527,685	USD	(599,306)	Q - EUR	30/01/19	5,349
GBP	139,932	USD	(175,504)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/19	2,962
CHF	490,796	USD	(496,727)	B - CHF	30/01/19	2,441
EUR	172,636	USD	(196,068)	B - EUR (AIDiv)	30/01/19	1,750
EUR	92,165	USD	(104,675)	Q - EUR (AIDiv)	30/01/19	934
GBP	15,453	USD	(19,381)	Q - GBP	30/01/19	327
				Total Plusvalía latente		**8,475,811**
NOK	361,054,253	USD	(42,179,360)	I - NOK	30/01/19	(427,674)
NOK	10,223,783	USD	(1,194,248)	R - NOK	30/01/19	(11,988)
NOK	5,167,923	USD	(603,406)	M - NOK	30/01/19	(5,797)
				Total Minusvalía latente		**(445,459)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,785,379	COP	(5,475,757,533)	23/01/19	100,578
ARS	14,432,025	USD	(349,698)	23/01/19	21,942
ARS	12,702,054	USD	(308,302)	23/01/19	18,789
USD	6,465,517	OMR	(2,508,804)	06/11/19	13,198
MXN	10,072,328	USD	(497,276)	23/01/19	12,554
MXN	10,060,145	USD	(497,276)	23/01/19	11,937
MXN	10,050,597	USD	(497,276)	23/01/19	11,454
MXN	10,034,350	USD	(497,276)	23/01/19	10,631
USD	779,833	EUR	(671,891)	23/01/19	10,412
USD	771,043	EUR	(665,172)	23/01/19	9,316
USD	740,371	EUR	(639,087)	23/01/19	8,516
ARS	7,532,465	USD	(186,217)	23/01/19	7,752
MXN	4,964,373	USD	(245,749)	23/01/19	5,532
ARS	3,700,000	USD	(91,133)	23/01/19	4,146
CNY	7,113,341	USD	(1,031,517)	23/01/19	4,112
CNY	6,658,477	USD	(966,215)	23/01/19	3,190
CNY	6,390,831	USD	(927,686)	23/01/19	2,752
CNY	5,024,814	USD	(728,973)	23/01/19	2,587
USD	164,354	EUR	(141,328)	23/01/19	2,511
CNY	4,663,045	USD	(676,510)	23/01/19	2,381
CNY	3,363,391	USD	(488,099)	23/01/19	1,576
USD	23,534	AUD	(32,523)	23/01/19	628
			Total Plusvalía latente		**266,494**
USD	4,009,786	CNY	(27,926,020)	23/01/19	(55,952)
USD	529,973	ARS	(21,715,653)	23/01/19	(29,228)
USD	524,482	MXN	(10,748,261)	23/01/19	(19,562)
USD	524,482	MXN	(10,744,799)	23/01/19	(19,386)
USD	507,401	MXN	(10,399,177)	23/01/19	(18,973)
USD	524,225	MXN	(10,725,652)	23/01/19	(18,674)
USD	385,908	ARS	(15,638,926)	23/01/19	(16,811)
USD	785,361	CNY	(5,469,833)	23/01/19	(10,990)
USD	115,941	MXN	(2,378,779)	23/01/19	(4,465)
USD	31,469	MXN	(646,123)	23/01/19	(1,236)
ZAR	3,551,019	USD	(247,284)	23/01/19	(1,043)
USD	114,361	ZAR	(1,659,852)	23/01/19	(740)
USD	114,361	ZAR	(1,657,576)	23/01/19	(582)
USD	25,490	ARS	(1,011,965)	23/01/19	(569)
USD	40,519	ZAR	(590,370)	23/01/19	(419)
USD	61,279	ZAR	(889,403)	23/01/19	(396)
USD	40,554	ZAR	(590,370)	23/01/19	(384)
USD	42,651	ZAR	(620,303)	23/01/19	(364)
USD	42,654	ZAR	(620,303)	23/01/19	(361)
USD	43,634	ZAR	(633,432)	23/01/19	(290)
USD	34,179	ZAR	(496,242)	23/01/19	(232)
CNY	181,954	USD	(26,584)	23/01/19	(93)
			Total Minusvalía latente		**(200,750)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	197,252,201	USD	(224,057,804)	I - EUR (AIDiv)	30/01/19	1,966,340
EUR	3,927,275	USD	(4,460,729)	I - EUR	30/01/19	39,392
EUR	1,203,325	USD	(1,366,788)	M - EUR	30/01/19	12,058
EUR	657,219	USD	(746,497)	R - EUR	30/01/19	6,587
EUR	371,475	USD	(421,934)	B - EUR	30/01/19	3,726
EUR	156,373	USD	(177,615)	X - EUR	30/01/19	1,567
EUR	107,307	USD	(121,883)	R - EUR (AIDiv)	30/01/19	1,076
				Total Plusvalía latente		**2,030,746**

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	97,127,321	GBP	(73,618,894)	23/01/19	2,854,249
EUR	40,836,234	NZD	(67,100,000)	23/01/19	1,530,406
USD	47,800,000	AUD	(65,881,510)	23/01/19	1,221,725
EUR	42,500,000	GBP	(37,178,065)	23/01/19	1,108,947
USD	63,920,000	CAD	(85,714,163)	23/01/19	985,533
USD	22,670,068	CNY	(149,203,053)	18/06/19	867,624
SEK	456,849,992	EUR	(44,297,362)	23/01/19	777,553
USD	36,000,000	AUD	(49,929,613)	23/01/19	728,398
USD	38,828,732	AUD	(53,950,000)	23/01/19	725,900
USD	32,000,000	AUD	(44,269,825)	23/01/19	716,382
USD	36,500,000	NZD	(53,233,769)	23/01/19	690,034
EUR	32,892,996	GBP	(28,971,000)	23/01/19	639,026
EUR	16,718,710	NOK	(161,190,099)	23/01/19	447,560
USD	11,335,034	CNY	(74,561,854)	18/06/19	438,780
INR	551,351,930	USD	(7,410,146)	23/01/19	425,369
EUR	15,941,290	NOK	(153,769,683)	23/01/19	419,185
EUR	14,200,000	GBP	(12,408,457)	23/01/19	385,427
EUR	10,036,971	ZAR	(160,016,061)	23/01/19	347,385
USD	16,850,000	CNY	(113,835,230)	18/06/19	277,158
SEK	239,864,632	EUR	(23,389,219)	23/01/19	276,925
USD	16,750,000	CNY	(113,228,325)	18/06/19	266,914
INR	334,419,925	USD	(4,506,248)	23/01/19	247,825
INR	325,329,308	USD	(4,383,606)	23/01/19	241,217
SEK	103,853,420	EUR	(10,023,445)	23/01/19	223,209
SEK	173,757,692	EUR	(16,923,077)	23/01/19	220,654
SEK	103,717,101	EUR	(10,023,445)	23/01/19	209,759
SEK	96,408,326	EUR	(9,307,485)	23/01/19	204,602
IDR	66,646,024,726	USD	(4,423,898)	23/01/19	163,733
IDR	55,722,683,151	USD	(3,686,582)	23/01/19	147,581
IDR	55,711,623,406	USD	(3,686,582)	23/01/19	146,914

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
MXN	133,201,403	USD	(6,576,223)	23/01/19	144,963
MXN	133,040,286	USD	(6,576,223)	23/01/19	137,842
IDR	62,500,000,000	USD	(4,173,026)	23/01/19	132,295
MXN	132,914,022	USD	(6,576,223)	23/01/19	132,260
IDR	62,500,000,000	USD	(4,175,326)	23/01/19	130,286
CZK	463,701,674	EUR	(17,869,998)	23/01/19	126,474
SEK	62,210,414	EUR	(6,014,067)	23/01/19	123,897
MXN	132,699,164	USD	(6,576,223)	23/01/19	122,763
IDR	162,230,000,000	USD	(11,085,070)	23/01/19	122,264
IDR	84,268,531,484	USD	(5,699,404)	23/01/19	114,689
IDR	50,448,953,126	USD	(3,374,286)	23/01/19	101,643
IDR	51,079,194,645	USD	(3,419,642)	23/01/19	100,117
IDR	51,065,516,077	USD	(3,419,642)	23/01/19	99,291
SEK	59,015,212	EUR	(5,727,683)	23/01/19	95,028
IDR	91,448,947,032	USD	(6,225,252)	23/01/19	89,350
EUR	13,950,000	GBP	(12,453,444)	23/01/19	85,342
IDR	81,733,685,493	USD	(5,566,931)	23/01/19	77,210
RON	102,825,342	EUR	(21,961,841)	23/01/19	77,136
IDR	53,073,635,808	USD	(3,587,026)	23/01/19	74,457
RON	97,562,175	EUR	(20,838,159)	23/01/19	72,743
NOK	183,769,905	EUR	(18,485,900)	23/01/19	64,543
MXN	65,651,295	USD	(3,249,903)	23/01/19	63,882
USD	25,000,000	EUR	(21,772,907)	23/01/19	58,123
USD	24,000,000	EUR	(20,903,811)	23/01/19	53,977
IDR	58,810,706,951	USD	(4,007,817)	23/01/19	53,649
GBP	8,896,000	EUR	(9,850,515)	23/01/19	53,573
CZK	182,215,275	EUR	(7,019,890)	23/01/19	51,968
CNY	94,572,113	USD	(13,714,054)	23/01/19	47,730
USD	4,800,000	ZAR	(68,475,062)	23/01/19	45,130
CZK	120,866,698	EUR	(4,649,613)	23/01/19	41,278
HUF	2,100,000,000	EUR	(6,503,668)	23/01/19	40,148
CNY	94,873,513	USD	(13,767,143)	23/01/19	39,689
EUR	2,378,965	NZD	(4,000,000)	23/01/19	35,845
CNY	91,059,952	USD	(13,218,167)	23/01/19	34,241
CZK	119,218,515	EUR	(4,593,366)	23/01/19	33,559
CZK	129,023,151	EUR	(4,975,442)	23/01/19	32,005
CZK	154,512,489	EUR	(5,966,378)	23/01/19	30,322
CNY	66,805,080	USD	(9,691,728)	23/01/19	30,034
USD	45,875,623	SAR	(172,233,145)	25/09/19	29,632
USD	8,500,000	EUR	(7,394,092)	23/01/19	28,459
CNY	67,464,807	USD	(9,763,358)	18/06/19	27,904
CNY	61,995,350	USD	(8,994,219)	23/01/19	27,644
EUR	4,126,680	NZD	(7,000,000)	23/01/19	26,221
USD	5,498,664	IDR	(79,043,296,006)	23/01/19	25,734
CNY	66,354,356	USD	(9,607,523)	18/06/19	23,249
CZK	72,153,756	EUR	(2,777,815)	23/01/19	22,505
CNY	79,748,776	USD	(11,556,119)	18/06/19	20,006
CNY	47,923,378	USD	(6,954,690)	23/01/19	19,607
NOK	232,137,923	EUR	(23,414,100)	23/01/19	18,797
USD	3,902,952	IDR	(56,097,125,646)	23/01/19	18,738
CZK	70,926,776	EUR	(2,734,157)	23/01/19	18,543
CZK	86,621,133	EUR	(3,344,574)	23/01/19	17,231
CZK	86,621,133	EUR	(3,344,665)	23/01/19	17,141

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
SEK	13,281,135	EUR	(1,293,852)	23/01/19	16,526
SEK	13,280,752	EUR	(1,293,852)	23/01/19	16,488
USD	3,873,669	IDR	(55,784,705,685)	23/01/19	12,044
USD	2,894,715	IDR	(41,681,005,317)	23/01/19	9,350
EUR	4,375,311	USD	(5,000,000)	23/01/19	9,105
EUR	1,750,379	USD	(2,000,000)	23/01/19	3,896
USD	47,480,000	OMR	(18,497,258)	11/12/19	2,357
HUF	70,000,000	EUR	(216,940)	23/01/19	1,188
USD	8,168,000	EUR	(7,132,304)	23/01/19	330
JPY	3,215,222	EUR	(25,462)	04/01/19	174
GBP	13,178	EUR	(14,667)	08/01/19	12
GBP	56	EUR	(63)	08/01/19	0
			Total Plusvalía latente		**21,318,601**
NOK	637,296,756	EUR	(67,107,357)	23/01/19	(2,776,165)
EUR	168,415,946	USD	(195,244,606)	23/01/19	(2,079,685)
EUR	175,453,958	USD	(203,213,774)	23/01/19	(2,000,679)
EUR	169,384,600	USD	(196,255,620)	23/01/19	(1,993,890)
USD	26,769,748	IDR	(414,717,000,000)	23/01/19	(1,681,434)
USD	22,669,917	IDR	(350,228,000,000)	23/01/19	(1,365,020)
EUR	36,930,278	JPY	(4,775,000,000)	23/01/19	(1,138,202)
CAD	40,870,501	USD	(31,081,718)	23/01/19	(996,646)
CAD	39,323,124	USD	(29,918,282)	23/01/19	(970,556)
AUD	36,084,148	USD	(26,390,683)	23/01/19	(852,544)
AUD	48,149,762	USD	(34,800,000)	23/01/19	(775,173)
EUR	33,191,190	SEK	(344,028,676)	23/01/19	(752,256)
CNY	224,409,360	USD	(33,450,000)	18/06/19	(747,046)
EUR	20,114,545	NZD	(35,500,000)	23/01/19	(680,639)
USD	37,753,395	NZD	(57,427,123)	23/01/19	(671,832)
USD	65,520,419	CNY	(455,190,706)	23/01/19	(655,452)
AUD	33,600,000	USD	(24,372,264)	23/01/19	(617,807)
AUD	32,000,000	USD	(23,197,440)	23/01/19	(575,952)
AUD	44,660,614	USD	(32,000,000)	23/01/19	(476,034)
EUR	42,842,673	RON	(202,102,939)	23/01/19	(474,880)
EUR	41,775,058	USD	(48,296,980)	23/01/19	(399,854)
EUR	43,007,025	SEK	(439,825,317)	23/01/19	(388,157)
AUD	18,915,852	USD	(13,738,016)	23/01/19	(362,756)
AUD	47,637,609	USD	(33,955,135)	23/01/19	(352,392)
USD	4,901,276	IDR	(75,710,500,000)	23/01/19	(294,558)
EUR	10,918,155	SEK	(113,180,211)	23/01/19	(248,724)
EUR	16,962,539	ZAR	(283,958,160)	23/01/19	(232,215)
EUR	52,175,778	USD	(60,000,000)	23/01/19	(218,693)
EUR	2,325,814	IDR	(41,864,653,362)	23/01/19	(203,717)
USD	6,092,277	MXN	(124,849,640)	23/01/19	(198,412)
NZD	80,950,000	EUR	(47,616,611)	23/01/19	(197,732)
USD	6,092,277	MXN	(124,809,431)	23/01/19	(196,634)
USD	5,893,864	MXN	(120,794,750)	23/01/19	(192,444)
USD	6,089,297	MXN	(124,587,020)	23/01/19	(189,405)
ZAR	58,947,286	USD	(4,278,549)	23/01/19	(166,722)
THB	1,132,370,204	USD	(34,958,006)	23/01/19	(150,500)

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
NOK	82,152,879	EUR	(8,430,000)	23/01/19	(137,172)
USD	3,847,704	INR	(279,150,908)	23/01/19	(131,598)
EUR	29,285,509	CZK	(757,788,906)	23/01/19	(124,622)
USD	3,054,217	INR	(222,179,021)	23/01/19	(111,909)
EUR	28,146,208	CZK	(728,071,694)	23/01/19	(110,585)
USD	2,741,171	INR	(199,107,710)	23/01/19	(96,701)
USD	8,246,213	INR	(583,353,609)	23/01/19	(95,553)
USD	8,563,787	INR	(605,117,181)	23/01/19	(90,449)
USD	2,303,984	INR	(167,472,023)	23/01/19	(82,777)
SAR	365,244,740	USD	(97,300,000)	25/09/19	(75,024)
NZD	57,427,123	USD	(38,600,502)	23/01/19	(67,897)
EUR	9,052,352	HUF	(2,921,922,620)	23/01/19	(52,660)
USD	5,385,053	THB	(177,232,873)	23/01/19	(51,891)
USD	1,346,748	MXN	(27,631,412)	23/01/19	(45,291)
USD	37,811,691	SAR	(142,213,551)	25/09/19	(33,649)
USD	38,401,553	SAR	(144,424,402)	25/09/19	(32,426)
USD	3,432,915	THB	(112,918,860)	23/01/19	(31,330)
USD	34,786,756	SAR	(130,819,073)	25/09/19	(27,000)
USD	6,660,851	THB	(217,796,490)	23/01/19	(25,946)
EUR	1,160,354	JPY	(147,188,321)	04/01/19	(13,215)
USD	365,537	MXN	(7,505,239)	23/01/19	(12,535)
USD	50,000,000	EUR	(43,671,059)	23/01/19	(9,000)
EUR	214,401	MXN	(5,000,000)	23/01/19	(6,602)
USD	1,419,149	THB	(46,377,805)	23/01/19	(4,843)
EUR	155,963	JPY	(20,000,000)	23/01/19	(3,486)
EUR	38,806	JPY	(5,000,000)	23/01/19	(1,056)
EUR	38,865	JPY	(5,000,000)	23/01/19	(997)
EUR	79,085	JPY	(10,000,000)	23/01/19	(639)
EUR	1,118	GBP	(1,004)	08/01/19	(0)
			Total Minusvalía latente		**(27,751,660)**

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	43,733,866,300	EUR	(340,992,067)	S - JPY	30/01/19	7,645,338
GBP	165,891,786	EUR	(183,382,636)	I - GBP	30/01/19	1,260,828
GBP	92,529,024	EUR	(102,271,341)	I - GBP (Perf)	30/01/19	716,770
GBP	33,609,498	EUR	(37,146,188)	C - GBP (AIDiv)	30/01/19	262,386
GBP	9,377,861	EUR	(10,365,188)	C - GBP	30/01/19	72,707
GBP	2,814,271	EUR	(3,106,616)	D - GBP (QIDiv)	30/01/19	25,772
GBP	2,650,123	EUR	(2,929,152)	X - GBP	30/01/19	20,529
GBP	1,149,212	EUR	(1,268,306)	B - GBP	30/01/19	10,810
GBP	99,099	EUR	(109,533)	M - GBP	30/01/19	768
GBP	12,044	EUR	(13,299)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/19	106
				Total Plusvalía latente		**10,016,014**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	137,825,934	EUR	(121,341,097)	I - USD	30/01/19	(1,064,887)
CAD	51,793,035	EUR	(34,040,360)	Y - CAD (ACDiv)	30/01/19	(924,050)
NOK	392,688,650	EUR	(40,369,849)	I - NOK	30/01/19	(742,661)
CAD	30,497,195	EUR	(20,044,155)	I - CAD (ACDiv)	30/01/19	(544,341)
USD	41,618,666	EUR	(36,640,802)	I - USD (Perf)	30/01/19	(321,546)
USD	20,414,243	EUR	(17,972,416)	R - USD	30/01/19	(157,570)
USD	17,210,793	EUR	(15,151,836)	C - USD (AIDiv)	30/01/19	(132,535)
SGD	273,103,987	EUR	(175,066,122)	I - SGD (Perf)	30/01/19	(98,537)
USD	6,516,315	EUR	(5,736,930)	S - USD	30/01/19	(50,354)
USD	5,845,869	EUR	(5,146,827)	B - USD	30/01/19	(45,327)
AUD	983,726	EUR	(624,175)	I - AUD	30/01/19	(19,478)
USD	1,582,323	EUR	(1,393,794)	C - USD	30/01/19	(12,953)
CHF	3,596,542	EUR	(3,202,996)	I - CHF	30/01/19	(10,761)
CHF	2,354,588	EUR	(2,096,865)	S - CHF (AIDiv)	30/01/19	(6,969)
USD	872,070	EUR	(767,647)	R - USD (AIDiv)	30/01/19	(6,619)
USD	856,365	EUR	(753,938)	I - USD (AIDiv)	30/01/19	(6,616)
CHF	457,384	EUR	(407,723)	B - CHF	30/01/19	(1,756)
USD	110,216	EUR	(97,033)	X - USD	30/01/19	(852)
CHF	281,524	EUR	(250,709)	R - CHF	30/01/19	(833)
CHF	41,958	EUR	(37,366)	S - CHF	30/01/19	(124)
USD	11,754	EUR	(10,348)	M - USD	30/01/19	(91)
				Total Minusvalía latente		**(4,148,860)**

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	175,971	BRL	(651,358)	04/02/19	8,295
ARS	2,763,580	USD	(66,963)	23/01/19	4,202
ARS	2,432,308	USD	(59,037)	23/01/19	3,598
MXN	2,694,367	USD	(133,000)	23/01/19	3,380
MXN	2,372,136	USD	(117,114)	23/01/19	2,957
MXN	2,369,267	USD	(117,114)	23/01/19	2,811
USD	209,548	EUR	(180,543)	23/01/19	2,798
MXN	2,367,018	USD	(117,114)	23/01/19	2,697
USD	1,258,862	OMR	(488,474)	06/11/19	2,570
MXN	2,363,192	USD	(117,114)	23/01/19	2,504
USD	207,186	EUR	(178,738)	23/01/19	2,503
MXN	2,673,300	USD	(133,000)	23/01/19	2,314
USD	198,945	EUR	(171,729)	23/01/19	2,288
ARS	1,180,000	USD	(29,064)	23/01/19	1,322
MXN	1,169,160	USD	(57,876)	23/01/19	1,303
ARS	948,040	USD	(23,437)	23/01/19	976
CNY	1,663,769	USD	(241,266)	23/01/19	962
CNY	1,593,338	USD	(231,210)	23/01/19	763

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CNY	1,529,292	USD	(221,990)	23/01/19	659
CNY	1,175,275	USD	(170,503)	23/01/19	605
CNY	1,090,659	USD	(158,232)	23/01/19	557
CNY	804,842	USD	(116,799)	23/01/19	377
USD	5,867	AUD	(8,108)	23/01/19	156
			Total Plusvalía latente		**50,597**
USD	948,507	CNY	(6,606,100)	23/01/19	(13,273)
USD	165,418	ARS	(6,777,999)	23/01/19	(9,123)
BRL	651,358	USD	(174,544)	04/02/19	(6,868)
USD	120,452	ARS	(4,881,300)	23/01/19	(5,247)
USD	125,706	MXN	(2,576,109)	23/01/19	(4,688)
USD	125,706	MXN	(2,575,280)	23/01/19	(4,646)
USD	121,612	MXN	(2,492,442)	23/01/19	(4,547)
USD	125,645	MXN	(2,570,690)	23/01/19	(4,476)
USD	185,783	CNY	(1,293,928)	23/01/19	(2,600)
EUR	500,000	USD	(573,836)	23/01/19	(1,257)
USD	277,943	MXN	(5,513,136)	23/01/19	(1,115)
USD	27,788	MXN	(570,138)	23/01/19	(1,070)
USD	7,542	MXN	(154,861)	23/01/19	(296)
USD	26,057	MXN	(516,783)	23/01/19	(101)
USD	244,342	HKD	(1,912,277)	23/01/19	(51)
CNY	42,854	USD	(6,261)	23/01/19	(22)
SGD	2,121	USD	(1,556)	08/01/19	(0)
			Total Minusvalía latente		**(59,380)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	44,529,994	USD	(50,576,727)	I - EUR	30/01/19	448,567
EUR	814,570	USD	(925,191)	R - EUR	30/01/19	8,195
EUR	450,526	USD	(511,709)	R - EUR (AIDiv)	30/01/19	4,533
SGD	355,981	USD	(259,248)	R - SGD (MIDiv)	30/01/19	2,086
GBP	29,165	USD	(36,583)	X - GBP	30/01/19	613
CHF	12,451	USD	(12,601)	I - CHF	30/01/19	62
				Total Plusvalía latente		**464,056**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade 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	6,054,141	EUR	(5,212,000)	23/01/19	85,578
USD	965,894	GBP	(732,000)	23/01/19	32,648
JPY	25,000,000	USD	(221,937)	23/01/19	6,306
JPY	20,000,000	USD	(177,266)	23/01/19	5,328
SGD	345,000	USD	(250,261)	23/01/19	2,972
EUR	250,000	USD	(284,662)	23/01/19	1,628
JPY	6,432,000	USD	(57,615)	23/01/19	1,107
JPY	3,880,000	USD	(34,759)	23/01/19	665
JPY	4,280,000	USD	(38,623)	23/01/19	452
USD	653,859	CHF	(643,000)	23/01/19	332
CHF	31,024	USD	(31,326)	23/01/19	206
EUR	58,000	USD	(66,300)	23/01/19	119
USD	28,054	HKD	(219,000)	23/01/19	65
CHF	15,000	USD	(15,196)	23/01/19	49
			Total Plusvalía latente		**137,455**
USD	2,908,913	JPY	(324,747,000)	23/01/19	(55,936)
USD	1,162,282	SGD	(1,598,000)	23/01/19	(10,666)
USD	738,130	CNY	(5,125,000)	23/01/19	(8,017)
GBP	200,000	USD	(261,687)	23/01/19	(6,702)
USD	297,087	CNY	(2,075,000)	23/01/19	(5,011)
USD	177,924	JPY	(20,000,000)	23/01/19	(4,670)
GBP	200,000	USD	(257,951)	23/01/19	(2,966)
EUR	600,000	USD	(689,496)	23/01/19	(2,401)
EUR	55,000	USD	(63,758)	23/01/19	(774)
USD	44,638	EUR	(39,400)	23/01/19	(482)
EUR	54,000	USD	(62,062)	23/01/19	(224)
EUR	56,000	USD	(64,318)	23/01/19	(190)
GBP	16,000	USD	(20,579)	23/01/19	(180)
USD	519,846	HKD	(4,068,800)	23/01/19	(156)
HKD	297,896	USD	(38,149)	23/01/19	(77)
EUR	49,500	USD	(56,708)	23/01/19	(22)
EUR	36,000	USD	(41,230)	23/01/19	(4)
			Total Minusvalía latente		**(98,478)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	17,378,874	USD	(19,737,767)	I - EUR (AIDiv)	30/01/19	176,047
EUR	3,186,270	USD	(3,616,953)	I - EUR	30/01/19	34,073
GBP	379,817	USD	(476,389)	X - GBP	30/01/19	8,021
EUR	406,441	USD	(461,564)	R - EUR	30/01/19	4,162
				Total Plusvalía latente		**222,303**

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	54,002,718	CAD	(70,298,000)	23/01/19	2,504,728
USD	45,041,124	GBP	(34,203,000)	23/01/19	1,434,816
USD	101,324,816	EUR	(87,299,760)	23/01/19	1,352,803
USD	100,182,705	EUR	(86,426,762)	23/01/19	1,210,413
USD	96,197,490	EUR	(83,037,478)	23/01/19	1,106,464
EUR	45,000,000	USD	(51,416,640)	23/01/19	115,467
EUR	5,542,000	USD	(6,289,662)	23/01/19	56,803
EUR	8,000,000	USD	(9,133,864)	23/01/19	27,399
GBP	6,000,000	USD	(7,625,274)	23/01/19	24,284
			Total Plusvalía latente		**7,833,177**
CHF	1,036,591	USD	(1,054,281)	08/01/19	(2,264)
GBP	1,746,094	USD	(2,225,991)	08/01/19	(1,616)
GBP	1,724,457	USD	(2,198,406)	08/01/19	(1,596)
USD	14,031	GBP	(11,015)	08/01/19	(0)
			Total Minusvalía latente		**(5,476)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	409,388,162	USD	(513,550,633)	I - GBP	30/01/19	8,573,013
GBP	175,755,420	USD	(220,472,031)	Q - GBP (AIDiv)	30/01/19	3,682,130
GBP	173,568,319	USD	(217,730,087)	I - GBP (QIDiv)	30/01/19	3,634,701
EUR	244,083,234	USD	(277,253,967)	I - EUR	30/01/19	2,432,163
JPY	4,635,483,602	USD	(41,073,243)	S - JPY	30/01/19	1,267,904
EUR	78,857,981	USD	(89,574,716)	I - EUR (AIDiv)	30/01/19	785,785
CHF	107,170,879	USD	(108,465,884)	Q - CHF (AIDiv)	30/01/19	533,141
EUR	34,825,626	USD	(39,564,051)	Q - EUR (AIDiv)	30/01/19	341,384
EUR	5,306,715	USD	(6,027,645)	Q - EUR	30/01/19	53,127
GBP	1,958,576	USD	(2,457,293)	Q - GBP	30/01/19	40,628
EUR	1,300,899	USD	(1,477,689)	B - EUR	30/01/19	12,963
EUR	466,378	USD	(530,493)	C - EUR (AIDiv)	30/01/19	3,915
EUR	363,274	USD	(412,632)	C - EUR	30/01/19	3,630
EUR	358,349	USD	(407,048)	R - EUR	30/01/19	3,571
EUR	346,399	USD	(393,464)	M - EUR	30/01/19	3,462
GBP	139,150	USD	(174,555)	X - GBP	30/01/19	2,914
				Total Plusvalía latente		**21,374,431**
AUD	81,545,853	USD	(58,789,495)	I -AUD	30/01/19	(1,346,325)
				Total Minusvalía latente		**(1,346,325)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	9,713,061	GBP	(7,376,000)	23/01/19	309,204
USD	25,725,031	EUR	(22,196,000)	23/01/19	307,105
USD	6,345,905	GBP	(4,811,000)	23/01/19	212,234
USD	12,172,916	EUR	(10,487,980)	23/01/19	162,523
USD	12,035,706	EUR	(10,383,100)	23/01/19	145,416
USD	11,556,932	EUR	(9,975,920)	23/01/19	132,928
USD	3,366,113	GBP	(2,551,000)	23/01/19	113,776
USD	6,179,075	EUR	(5,320,320)	23/01/19	86,468
USD	5,934,967	EUR	(5,111,680)	23/01/19	81,286
CNY	101,027,358	USD	(14,647,165)	23/01/19	61,368
USD	1,129,165	BRL	(4,179,602)	04/02/19	53,228
EUR	6,458,000	GBP	(5,776,003)	28/03/19	48,966
INR	45,645,819	USD	(613,000)	23/01/19	40,805
TRY	2,305,595	USD	(392,028)	23/01/19	36,225
USD	765,751	RUB	(50,971,556)	23/01/19	33,217
USD	603,169	RUB	(39,762,401)	23/01/19	31,726
USD	533,711	COP	(1,637,772,364)	23/01/19	29,795
USD	607,000	COP	(1,876,619,410)	23/01/19	29,595
TRY	1,608,439	USD	(271,000)	23/01/19	27,760
IDR	6,138,000,000	USD	(398,215)	23/01/19	26,489
INR	30,395,857	USD	(413,066)	23/01/19	22,307
USD	1,736,138	EUR	(1,500,000)	23/01/19	18,401
USD	415,000	BRL	(1,542,929)	04/02/19	17,811
USD	1,623,867	EUR	(1,403,000)	23/01/19	17,211
USD	1,152,285	EUR	(992,000)	23/01/19	16,288
USD	288,709	COP	(885,470,693)	23/01/19	16,264
USD	596,000	AUD	(823,464)	23/01/19	16,028
USD	612,000	AUD	(846,660)	23/01/19	15,690
TRY	1,491,781	USD	(261,930)	23/01/19	15,161
SGD	1,745,000	USD	(1,265,814)	23/01/19	15,033
USD	303,000	RUB	(20,085,870)	23/01/19	14,337
MXN	9,066,431	USD	(444,869)	23/01/19	14,046
MXN	8,347,108	USD	(410,131)	23/01/19	12,374
MXN	5,686,437	USD	(275,982)	23/01/19	11,847
USD	899,039	EUR	(775,000)	23/01/19	11,541
USD	488,000	AUD	(676,824)	23/01/19	11,308
MYR	2,786,815	USD	(663,764)	23/01/19	10,768
USD	880,482	EUR	(760,000)	23/01/19	10,162
USD	607,757	AUD	(849,334)	23/01/19	9,564
USD	450,000	CAD	(603,432)	23/01/19	7,946
ZAR	3,540,000	USD	(237,625)	23/01/19	7,852
INR	29,356,146	USD	(412,842)	23/01/19	7,639
ZAR	4,414,017	USD	(299,000)	23/01/19	7,085
USD	791,185	EUR	(685,000)	23/01/19	6,751
USD	140,249	BRL	(519,133)	04/02/19	6,611
KRW	707,926,920	USD	(629,000)	23/01/19	6,494
USD	115,520	COP	(354,356,315)	23/01/19	6,490
USD	198,706	MXN	(3,800,300)	23/01/19	6,347
INR	9,615,870	USD	(132,000)	23/01/19	5,732
USD	157,125	MXN	(3,000,000)	23/01/19	5,274
IDR	1,799,033,827	USD	(119,418)	23/01/19	5,062
USD	7,331,000	GBP	(5,728,597)	28/03/19	4,979

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	219,865	ZAR	(3,100,000)	23/01/19	4,899
IDR	1,504,170,585	USD	(99,515)	23/01/19	4,562
IDR	1,503,872,040	USD	(99,515)	23/01/19	4,542
MXN	2,519,581	USD	(123,000)	23/01/19	4,533
IDR	2,515,091,617	USD	(170,105)	23/01/19	3,920
USD	805,356	EUR	(700,000)	23/01/19	3,745
USD	276,213	EUR	(238,000)	23/01/19	3,665
USD	341,432	EUR	(295,000)	23/01/19	3,610
IDR	1,505,707,286	USD	(100,709)	23/01/19	3,474
IDR	1,524,517,421	USD	(102,063)	23/01/19	3,422
IDR	1,524,109,168	USD	(102,063)	23/01/19	3,394
MXN	2,639,361	USD	(130,307)	23/01/19	3,290
MXN	2,636,169	USD	(130,307)	23/01/19	3,128
USD	89,243	CLP	(59,776,068)	23/01/19	3,064
MXN	2,633,667	USD	(130,307)	23/01/19	3,001
PLN	2,042,501	EUR	(472,429)	23/01/19	2,877
MXN	2,240,579	USD	(110,619)	23/01/19	2,793
MXN	2,629,409	USD	(130,307)	23/01/19	2,786
USD	83,724	CLP	(56,146,232)	23/01/19	2,778
USD	83,724	CLP	(56,153,767)	23/01/19	2,767
PLN	1,085,475	EUR	(250,000)	23/01/19	2,754
MXN	2,237,869	USD	(110,619)	23/01/19	2,655
MXN	2,235,745	USD	(110,619)	23/01/19	2,548
IDR	1,584,043,928	USD	(107,059)	23/01/19	2,545
USD	289,974	EUR	(251,000)	23/01/19	2,539
INR	11,343,200	USD	(160,000)	23/01/19	2,474
USD	71,675	AUD	(98,300)	23/01/19	2,442
ARS	1,601,121	USD	(38,796)	23/01/19	2,434
MXN	2,232,131	USD	(110,619)	23/01/19	2,365
USD	67,003	CLP	(44,851,601)	23/01/19	2,340
USD	87,323	BRL	(330,212)	04/02/19	2,318
USD	133,958	ZAR	(1,898,887)	23/01/19	2,282
USD	70,549	CLP	(47,353,241)	23/01/19	2,280
USD	70,000	RUB	(4,717,524)	23/01/19	2,202
IDR	1,910,009,665	USD	(130,021)	23/01/19	2,137
TRY	371,343	USD	(66,840)	23/01/19	2,135
ARS	1,409,195	USD	(34,204)	23/01/19	2,085
USD	197,826	BRL	(760,443)	04/02/19	2,068
USD	166,174	BRL	(637,679)	04/02/19	2,019
BRL	687,895	USD	(175,072)	04/02/19	2,009
MXN	1,559,897	USD	(77,000)	23/01/19	1,957
USD	501,222	EUR	(436,000)	23/01/19	1,933
USD	57,500	ZAR	(801,354)	23/01/19	1,931
USD	57,500	ZAR	(801,354)	23/01/19	1,931
EUR	230,000	USD	(261,473)	23/01/19	1,914
USD	103,139	MXN	(2,000,000)	23/01/19	1,906
USD	143,898	EUR	(124,000)	23/01/19	1,898
IDR	1,707,095,961	USD	(116,271)	23/01/19	1,847
USD	416,318	EUR	(362,000)	23/01/19	1,771
BRL	519,201	USD	(131,928)	04/02/19	1,728
HUF	30,000,000	USD	(105,364)	23/01/19	1,689
USD	297,841	ILS	(1,105,079)	23/01/19	1,613
MXN	1,274,458	USD	(62,921)	23/01/19	1,588

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
MXN	1,272,916	USD	(62,921)	23/01/19	1,510
USD	55,677	BRL	(210,532)	04/02/19	1,481
USD	229,196	CLP	(157,950,272)	23/01/19	1,478
MXN	1,300,868	USD	(64,396)	23/01/19	1,450
MXN	1,271,708	USD	(62,921)	23/01/19	1,449
USD	687,004	OMR	(266,577)	06/11/19	1,402
USD	116,042	ZAR	(1,653,651)	23/01/19	1,371
USD	221,804	CLP	(152,911,829)	23/01/19	1,351
MXN	1,269,653	USD	(62,921)	23/01/19	1,345
MXN	1,547,700	USD	(77,000)	23/01/19	1,340
IDR	1,228,324,882	USD	(83,708)	23/01/19	1,283
TRY	428,816	USD	(78,410)	23/01/19	1,240
MXN	1,104,320	USD	(54,667)	23/01/19	1,231
EUR	1,050,000	USD	(1,201,209)	23/01/19	1,206
USD	580,828	OMR	(225,378)	06/11/19	1,186
USD	49,369	AUD	(68,500)	23/01/19	1,124
EUR	122,000	USD	(138,617)	23/01/19	1,092
EUR	195,000	USD	(222,256)	23/01/19	1,050
MXN	1,953,117	USD	(97,835)	23/01/19	1,025
MYR	482,809	USD	(115,865)	23/01/19	996
EUR	198,000	USD	(225,747)	23/01/19	995
USD	115,507	EUR	(100,000)	23/01/19	992
EUR	92,000	USD	(104,412)	23/01/19	942
THB	2,016,099	USD	(61,000)	23/01/19	933
CNY	1,590,796	USD	(230,684)	23/01/19	920
CNY	1,476,960	USD	(214,176)	23/01/19	854
EUR	186,000	USD	(212,172)	23/01/19	827
MXN	1,470,862	USD	(73,681)	23/01/19	769
TRY	254,892	USD	(46,590)	23/01/19	755
CNY	376,053	USD	(54,000)	23/01/19	750
MXN	1,331,989	USD	(66,696)	23/01/19	725
CNY	1,509,478	USD	(219,041)	23/01/19	723
CNY	1,478,730	USD	(214,579)	23/01/19	709
EUR	185,000	USD	(211,149)	23/01/19	705
TRY	128,460	USD	(23,160)	23/01/19	701
MXN	628,145	USD	(31,095)	23/01/19	700
USD	296,889	ILS	(1,105,079)	23/01/19	661
USD	121,399	IDR	(1,745,111,775)	23/01/19	651
EUR	318,000	USD	(363,520)	23/01/19	641
MXN	1,233,112	USD	(61,787)	23/01/19	629
CNY	1,448,803	USD	(210,307)	23/01/19	624
EUR	74,000	USD	(84,126)	23/01/19	616
ZAR	4,407,219	USD	(305,000)	23/01/19	614
CNY	1,419,290	USD	(206,023)	23/01/19	611
USD	54,404	EUR	(47,000)	23/01/19	581
CNY	1,123,727	USD	(163,024)	23/01/19	579
HUF	9,680,681	USD	(34,000)	23/01/19	545
CNY	1,043,314	USD	(151,358)	23/01/19	537
CNY	1,042,823	USD	(151,292)	23/01/19	533
CNY	858,154	USD	(124,442)	23/01/19	496
CNY	968,199	USD	(140,465)	23/01/19	494
USD	86,169	IDR	(1,238,507,899)	23/01/19	474
EUR	94,000	USD	(107,172)	23/01/19	473

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
PHP	8,060,040	USD	(153,000)	23/01/19	420
PHP	8,058,510	USD	(153,000)	23/01/19	391
USD	89,000	IDR	(1,280,807,900)	23/01/19	378
EUR	125,196	USD	(142,996)	23/01/19	372
CNY	762,482	USD	(110,652)	23/01/19	357
USD	12,320	RUB	(832,601)	23/01/19	355
CNY	746,949	USD	(108,398)	23/01/19	350
USD	85,000	TRY	(455,735)	23/01/19	349
CNY	698,833	USD	(101,408)	23/01/19	335
PLN	217,443	EUR	(50,281)	23/01/19	321
RON	158,602	USD	(38,611)	23/01/19	317
EUR	115,000	USD	(131,380)	23/01/19	313
USD	28,593	PEN	(95,624)	23/01/19	312
CNY	606,194	USD	(87,943)	23/01/19	312
USD	85,523	IDR	(1,231,610,387)	23/01/19	304
CNY	670,742	USD	(97,364)	23/01/19	289
CNY	562,550	USD	(81,614)	23/01/19	287
USD	63,909	IDR	(920,230,011)	23/01/19	236
USD	95,278	EUR	(83,000)	23/01/19	230
MXN	110,409	USD	(5,360)	23/01/19	228
EUR	50,000	USD	(57,042)	23/01/19	216
USD	315,128	EUR	(275,000)	23/01/19	210
EUR	48,677	USD	(55,567)	23/01/19	176
CNY	353,001	USD	(51,228)	23/01/19	165
EUR	66,000	USD	(75,417)	23/01/19	163
USD	70,000	COP	(226,991,800)	23/01/19	158
EUR	40,000	USD	(45,673)	23/01/19	134
EUR	112,000	USD	(128,130)	23/01/19	127
CLP	33,370,655	USD	(48,000)	23/01/19	111
PHP	8,337,131	USD	(158,591)	23/01/19	104
USD	2,615	RUB	(174,897)	23/01/19	102
USD	114,610	EUR	(100,000)	23/01/19	94
USD	22,992	EUR	(20,000)	23/01/19	89
USD	18,410	EUR	(16,000)	23/01/19	88
USD	2,966	AUD	(4,100)	23/01/19	79
PLN	11,466	USD	(3,000)	23/01/19	53
INR	87,398	USD	(1,203)	23/01/19	49
HKD	590,000	USD	(75,377)	23/01/19	27
EUR	61,000	USD	(69,848)	23/01/19	7
CNY	14,609	USD	(2,121)	23/01/19	6
			Total Plusvalía latente		**2,528,087**
USD	14,654,389	CNY	(101,027,358)	23/01/19	(54,145)
USD	7,401,602	EUR	(6,500,000)	23/01/19	(41,925)
RUB	42,827,478	USD	(647,307)	23/01/19	(31,815)
USD	270,071	TRY	(1,615,298)	23/01/19	(29,963)
USD	270,545	TRY	(1,615,298)	23/01/19	(29,489)
RUB	39,862,828	USD	(601,000)	23/01/19	(28,114)
USD	407,806	INR	(30,395,857)	23/01/19	(27,567)
USD	248,494	TRY	(1,481,855)	23/01/19	(26,753)

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	226,658	TRY	(1,346,868)	23/01/19	(23,517)
USD	310,000	IDR	(4,792,600,000)	23/01/19	(21,612)
BRL	10,282,327	USD	(2,664,575)	04/02/19	(17,640)
USD	1,528,889	CNY	(10,615,416)	23/01/19	(16,606)
AUD	547,167	USD	(400,179)	23/01/19	(14,805)
COP	1,868,602,500	USD	(589,000)	23/01/19	(14,062)
AUD	656,960	USD	(476,536)	23/01/19	(13,833)
RUB	18,272,856	USD	(276,000)	23/01/19	(13,393)
USD	899,619	CNY	(6,265,503)	23/01/19	(12,573)
USD	1,285,201	SGD	(1,767,000)	23/01/19	(11,794)
USD	208,518	ARS	(8,544,045)	23/01/19	(11,500)
USD	303,000	INR	(21,949,320)	23/01/19	(11,390)
USD	781,183	CNY	(5,439,731)	23/01/19	(10,785)
AUD	855,000	USD	(612,620)	23/01/19	(10,437)
ZAR	2,800,000	USD	(204,223)	23/01/19	(10,060)
USD	138,639	IDR	(2,147,796,578)	23/01/19	(9,972)
USD	614,337	KRW	(695,355,882)	23/01/19	(9,872)
CAD	308,204	USD	(234,387)	23/01/19	(8,607)
USD	890,592	TWD	(27,399,058)	23/01/19	(8,388)
CAD	296,535	USD	(225,613)	23/01/19	(8,382)
USD	121,036	INR	(9,021,393)	23/01/19	(8,182)
USD	117,406	IDR	(1,813,809,509)	23/01/19	(8,096)
ZAR	2,448,670	USD	(177,211)	23/01/19	(7,411)
ZAR	1,967,478	USD	(143,826)	23/01/19	(7,393)
USD	66,491	TRY	(397,680)	23/01/19	(7,377)
USD	66,607	TRY	(397,680)	23/01/19	(7,260)
USD	837,914	EUR	(738,002)	23/01/19	(7,215)
EUR	775,000	USD	(894,699)	23/01/19	(7,201)
CLP	168,099,540	USD	(249,332)	23/01/19	(6,982)
USD	497,302	CNY	(3,463,511)	23/01/19	(6,949)
USD	224,257	UYU	(7,524,960)	23/01/19	(6,941)
CLP	168,131,946	USD	(249,332)	23/01/19	(6,935)
USD	247,366	MXN	(5,023,243)	23/01/19	(6,895)
USD	151,836	ARS	(6,153,151)	23/01/19	(6,614)
USD	61,178	TRY	(364,827)	23/01/19	(6,587)
AUD	286,833	USD	(208,318)	23/01/19	(6,299)
EUR	4,200,000	USD	(4,815,754)	23/01/19	(6,090)
EUR	536,000	USD	(619,835)	23/01/19	(6,031)
USD	156,000	INR	(11,300,640)	23/01/19	(5,864)
RUB	8,509,652	USD	(128,153)	23/01/19	(5,857)
USD	148,082	INR	(10,743,347)	23/01/19	(5,800)
USD	55,802	TRY	(331,594)	23/01/19	(5,790)
ZAR	1,707,956	USD	(124,174)	23/01/19	(5,738)
RUB	8,295,207	USD	(124,896)	23/01/19	(5,682)
RUB	7,658,686	USD	(115,659)	23/01/19	(5,593)
BRL	519,133	USD	(139,112)	04/02/19	(5,474)
CZK	10,656,947	USD	(478,851)	23/01/19	(5,212)
USD	70,455	IDR	(1,091,488,961)	23/01/19	(5,068)
USD	53,000	TRY	(312,549)	23/01/19	(5,054)
USD	117,544	INR	(8,550,738)	23/01/19	(4,932)
USD	346,525	MYR	(1,451,421)	23/01/19	(4,783)

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	128,060	MXN	(2,624,351)	23/01/19	(4,776)
USD	128,060	MXN	(2,623,506)	23/01/19	(4,733)
USD	123,890	MXN	(2,539,117)	23/01/19	(4,633)
ILS	809,136	USD	(221,511)	23/01/19	(4,614)
RUB	6,807,721	USD	(102,425)	23/01/19	(4,588)
CZK	9,476,156	USD	(425,743)	23/01/19	(4,584)
USD	127,998	MXN	(2,618,831)	23/01/19	(4,559)
ILS	780,647	USD	(213,630)	23/01/19	(4,370)
USD	116,761	MXN	(2,392,791)	23/01/19	(4,355)
USD	116,761	MXN	(2,392,020)	23/01/19	(4,316)
HUF	110,257,003	USD	(397,715)	23/01/19	(4,270)
USD	105,496	INR	(7,662,821)	23/01/19	(4,262)
PLN	2,391,749	USD	(641,115)	23/01/19	(4,233)
USD	112,958	MXN	(2,315,077)	23/01/19	(4,224)
USD	116,704	MXN	(2,387,757)	23/01/19	(4,157)
USD	59,665	IDR	(921,760,039)	23/01/19	(4,114)
USD	97,332	MXN	(2,000,000)	23/01/19	(3,902)
HUF	96,004,957	USD	(346,351)	23/01/19	(3,764)
EUR	772,711	PLN	(3,337,006)	23/01/19	(3,712)
USD	88,671	INR	(6,445,296)	23/01/19	(3,648)
CLP	195,590,234	USD	(285,617)	23/01/19	(3,633)
ZAR	1,225,467	USD	(88,605)	23/01/19	(3,627)
ILS	620,376	USD	(169,859)	23/01/19	(3,561)
USD	393,824	EUR	(347,000)	23/01/19	(3,546)
USD	180,644	INR	(12,856,538)	23/01/19	(3,506)
USD	328,771	EUR	(290,000)	23/01/19	(3,325)
USD	164,880	MXN	(3,322,576)	23/01/19	(3,299)
USD	88,410	PHP	(4,812,246)	23/01/19	(3,190)
USD	301,000	THB	(9,901,997)	23/01/19	(3,183)
AUD	172,000	USD	(124,255)	23/01/19	(3,114)
USD	155,120	MXN	(3,126,106)	23/01/19	(3,114)
CZK	8,730,255	USD	(391,056)	23/01/19	(3,048)
USD	62,137	TRY	(350,000)	23/01/19	(2,874)
ZAR	814,616	USD	(59,127)	23/01/19	(2,638)
PLN	956,700	USD	(257,336)	23/01/19	(2,583)
PLN	950,577	USD	(255,675)	23/01/19	(2,552)
USD	67,090	MXN	(1,374,890)	23/01/19	(2,502)
USD	211,604	HUF	(60,000,000)	23/01/19	(2,502)
USD	67,090	MXN	(1,374,447)	23/01/19	(2,480)
USD	176,204	CNY	(1,227,216)	23/01/19	(2,466)
PLN	956,700	USD	(257,218)	23/01/19	(2,465)
USD	365,468	MYR	(1,520,053)	23/01/19	(2,453)
USD	64,905	MXN	(1,330,236)	23/01/19	(2,427)
USD	67,058	MXN	(1,371,998)	23/01/19	(2,389)
USD	125,356	INR	(8,917,830)	23/01/19	(2,378)
CLP	59,079,649	USD	(87,532)	23/01/19	(2,357)
USD	277,000	ZAR	(4,027,802)	23/01/19	(2,303)
USD	40,839	ARS	(1,673,383)	23/01/19	(2,252)
USD	183,971	HUF	(52,177,949)	23/01/19	(2,223)
TWD	27,399,058	USD	(901,166)	23/01/19	(2,186)
USD	37,069	TRY	(211,280)	23/01/19	(2,175)

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	152,981	CNY	(1,065,473)	23/01/19	(2,141)
CLP	113,246,297	USD	(165,383)	23/01/19	(2,116)
GBP	234,000	USD	(300,417)	23/01/19	(2,084)
GBP	89,000	USD	(115,542)	23/01/19	(2,073)
USD	153,543	INR	(10,861,968)	23/01/19	(2,037)
COP	464,739,500	USD	(145,000)	23/01/19	(2,007)
CLP	200,501,910	USD	(291,000)	23/01/19	(1,936)
USD	159,457	INR	(11,267,203)	23/01/19	(1,928)
USD	37,834	TRY	(212,000)	23/01/19	(1,544)
EUR	131,060	HUF	(42,469,268)	23/01/19	(1,465)
USD	297,000	THB	(9,715,761)	23/01/19	(1,462)
EUR	131,068	HUF	(42,469,268)	23/01/19	(1,455)
USD	468,105	EUR	(410,000)	23/01/19	(1,410)
EUR	131,117	HUF	(42,469,268)	23/01/19	(1,399)
USD	97,404	CNY	(678,393)	23/01/19	(1,363)
USD	29,738	ARS	(1,205,117)	23/01/19	(1,295)
GBP	202,000	USD	(258,823)	23/01/19	(1,288)
EUR	131,236	HUF	(42,469,268)	23/01/19	(1,262)
USD	112,890	HUF	(31,984,667)	23/01/19	(1,245)
COP	187,345,205	USD	(58,886)	23/01/19	(1,243)
COP	247,576,784	USD	(77,416)	23/01/19	(1,241)
CLP	37,502,575	USD	(55,297)	23/01/19	(1,230)
COP	247,673,522	USD	(77,416)	23/01/19	(1,211)
USD	251,880	EUR	(221,000)	23/01/19	(1,200)
USD	257,677	EUR	(226,000)	23/01/19	(1,129)
EUR	319,000	USD	(366,402)	23/01/19	(1,097)
USD	28,309	MXN	(580,815)	23/01/19	(1,090)
USD	104,239	ZAR	(1,518,779)	23/01/19	(1,078)
COP	248,196,113	USD	(77,416)	23/01/19	(1,050)
USD	25,811	MXN	(529,567)	23/01/19	(994)
USD	104,329	ZAR	(1,518,779)	23/01/19	(988)
EUR	427,000	USD	(489,943)	23/01/19	(961)
USD	109,722	ZAR	(1,595,784)	23/01/19	(935)
COP	198,259,632	USD	(61,933)	23/01/19	(932)
USD	109,730	ZAR	(1,595,784)	23/01/19	(928)
USD	41,062	TRY	(226,000)	23/01/19	(917)
EUR	64,000	USD	(74,189)	23/01/19	(899)
USD	346,489	ZAR	(5,008,928)	23/01/19	(849)
COP	198,628,100	USD	(61,933)	23/01/19	(818)
USD	49,000	CZK	(1,120,564)	23/01/19	(802)
GBP	858,330	USD	(1,094,233)	08/01/19	(794)
EUR	223,000	USD	(256,159)	23/01/19	(789)
USD	121,853	ZAR	(1,768,600)	23/01/19	(788)
RON	745,046	USD	(183,622)	23/01/19	(753)
COP	368,077,500	USD	(114,000)	23/01/19	(749)
USD	112,253	ZAR	(1,629,559)	23/01/19	(747)
USD	258,085	EUR	(226,000)	23/01/19	(721)
USD	348,563	EUR	(305,000)	23/01/19	(710)
RON	750,992	USD	(185,037)	23/01/19	(709)
CLP	17,408,938	USD	(25,804)	23/01/19	(706)
USD	51,999	INR	(3,678,494)	23/01/19	(690)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	223,000	USD	(256,060)	23/01/19	(690)
USD	54,001	INR	(3,815,730)	23/01/19	(653)
USD	121,853	ZAR	(1,766,176)	23/01/19	(620)
USD	211,235	EUR	(185,000)	23/01/19	(619)
CLP	18,281,905	USD	(26,974)	23/01/19	(617)
CLP	18,811,752	USD	(27,729)	23/01/19	(608)
USD	87,928	ZAR	(1,276,627)	23/01/19	(598)
EUR	6,300,000	USD	(7,215,083)	23/01/19	(588)
USD	143,543	MXN	(2,847,244)	23/01/19	(576)
USD	14,831	MXN	(304,287)	23/01/19	(571)
EUR	179,000	USD	(205,537)	23/01/19	(554)
THB	5,130,474	USD	(158,153)	23/01/19	(548)
THB	4,437,684	USD	(136,847)	23/01/19	(525)
BRL	782,392	USD	(201,908)	04/02/19	(500)
EUR	30,083	USD	(34,948)	23/01/19	(498)
GBP	463,563	USD	(590,969)	08/01/19	(429)
USD	65,294	ZAR	(947,674)	23/01/19	(422)
EUR	75,000	USD	(86,297)	23/01/19	(410)
USD	23,000	TRY	(126,000)	23/01/19	(404)
USD	44,000	ARS	(1,721,720)	23/01/19	(336)
USD	605,000	MXN	(11,959,156)	23/01/19	(335)
USD	1,085,802	HKD	(8,498,500)	23/01/19	(327)
USD	38,632	EUR	(34,000)	23/01/19	(303)
USD	7,684	MXN	(157,761)	23/01/19	(302)
USD	77,574	EUR	(68,000)	23/01/19	(297)
USD	7,006	MXN	(143,841)	23/01/19	(275)
USD	79,894	EUR	(70,000)	23/01/19	(267)
USD	98,000	CNY	(676,771)	18/06/19	(266)
EUR	28,000	USD	(32,327)	23/01/19	(262)
USD	132,594	EUR	(116,000)	23/01/19	(244)
BRL	360,356	USD	(93,000)	04/02/19	(235)
BRL	360,356	USD	(93,000)	04/02/19	(235)
USD	50,286	THB	(1,644,256)	23/01/19	(224)
BRL	411,278	USD	(106,092)	04/02/19	(219)
EUR	285,000	USD	(326,538)	23/01/19	(168)
USD	37,632	EUR	(33,000)	23/01/19	(158)
USD	4,025	MXN	(82,650)	23/01/19	(158)
EUR	83,000	USD	(95,203)	23/01/19	(155)
USD	80,000	UYU	(2,608,800)	23/01/19	(153)
OMR	20,941	USD	(54,000)	06/11/19	(143)
HKD	526,252	USD	(67,393)	23/01/19	(137)
EUR	87,882	USD	(100,632)	08/01/19	(129)
EUR	139,000	USD	(159,300)	23/01/19	(123)
THB	6,624,451	USD	(203,609)	23/01/19	(110)
RUB	4,654,339	USD	(67,000)	23/01/19	(110)
EUR	262,000	USD	(300,127)	23/01/19	(96)
USD	13,228	PLN	(50,000)	23/01/19	(86)
EUR	701,000	USD	(802,835)	23/01/19	(79)
AUD	4,100	USD	(2,963)	23/01/19	(76)
USD	3,320	ARS	(131,816)	23/01/19	(74)
USD	300,000	ZAR	(4,327,290)	23/01/19	(71)

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	34,288	EUR	(30,000)	23/01/19	(67)
USD	13,457	MXN	(266,892)	23/01/19	(52)
USD	10,714	THB	(350,130)	23/01/19	(42)
PLN	240,237	USD	(64,000)	23/01/19	(29)
CAD	25,861	USD	(18,960)	08/01/19	(23)
EUR	178,000	USD	(203,858)	23/01/19	(20)
USD	51,103	HKD	(400,000)	23/01/19	(18)
IDR	867,000,000	USD	(60,000)	23/01/19	(10)
CNY	16,377	USD	(2,393)	23/01/19	(8)
USD	35,118	HKD	(274,843)	23/01/19	(7)
PHP	7,638,769	USD	(145,409)	23/01/19	(7)
USD	1,634	GBP	(1,283)	08/01/19	(0)
			Total Minusvalía latente		**(976,593)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	60,790,085	USD	(76,249,549)	I - GBP (QIDiv)	30/01/19	1,280,628
GBP	32,738,762	USD	(41,072,795)	C - GBP (QIDiv)	30/01/19	681,427
EUR	12,746,587	USD	(14,477,486)	I - EUR	30/01/19	128,363
EUR	6,299,042	USD	(7,154,377)	C - EUR (QIDiv)	30/01/19	63,465
EUR	6,255,647	USD	(7,105,127)	C - EUR	30/01/19	62,991
GBP	1,026,423	USD	(1,287,452)	C - GBP	30/01/19	21,622
GBP	578,307	USD	(725,378)	X - GBP	30/01/19	12,180
				Total Plusvalía latente		**2,250,676**
AUD	37,821,046	USD	(27,271,408)	I - AUD	30/01/19	(629,207)
NOK	517,320,394	USD	(60,427,023)	I - NOK	30/01/19	(605,004)
CAD	28,324,784	USD	(21,153,225)	Y - CAD (ACDiv)	30/01/19	(399,053)
NOK	46,239,729	USD	(5,401,251)	M - NOK	30/01/19	(54,170)
CAD	1,819,617	USD	(1,358,970)	C - CAD (QIDiv)	30/01/19	(25,698)
				Total Minusvalía latente		**(1,713,132)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
TRY	4,960,000	USD	(809,883)	23/01/19	111,414
SGD	15,156,418	USD	(11,027,541)	23/01/19	97,415
USD	2,062,973	BRL	(7,636,093)	04/02/19	97,246
INR	143,946,660	USD	(1,976,000)	23/01/19	85,811
CNY	30,257,323	USD	(4,329,278)	23/01/19	75,874
MYR	43,090,426	USD	(10,360,268)	23/01/19	69,527
USD	1,766,000	CAD	(2,321,923)	23/01/19	65,036
ZAR	39,350,934	USD	(2,690,000)	23/01/19	38,746
MXN	19,000,000	USD	(926,083)	23/01/19	35,638
MXN	26,811,992	USD	(1,323,500)	23/01/19	33,640
USD	1,358,995	KZT	(511,185,909)	23/01/19	31,202
USD	645,000	RUB	(42,723,364)	23/01/19	31,004
USD	1,151,000	AUD	(1,590,273)	23/01/19	30,958
USD	1,182,000	AUD	(1,635,217)	23/01/19	30,304
USD	1,320,000	COP	(4,191,818,400)	23/01/19	30,246
CNY	12,030,000	USD	(1,722,657)	23/01/19	28,786
CNY	27,667,231	USD	(3,990,000)	18/06/19	27,215
ZAR	25,000,000	USD	(1,706,792)	23/01/19	26,804
USD	585,000	RUB	(38,855,430)	23/01/19	26,592
USD	1,203,005	KZT	(452,931,443)	23/01/19	26,527
MXN	26,602,350	USD	(1,323,500)	23/01/19	23,028
IDR	10,574,620,354	USD	(715,202)	23/01/19	16,482
MXN	15,194,313	USD	(753,000)	23/01/19	16,089
IDR	6,330,696,847	USD	(423,430)	23/01/19	14,607
IDR	6,409,784,111	USD	(429,121)	23/01/19	14,388
IDR	6,408,067,626	USD	(429,121)	23/01/19	14,269
IDR	12,154,607,067	USD	(827,407)	23/01/19	13,601
MXN	10,358,152	USD	(512,000)	23/01/19	12,298
USD	937,000	COP	(3,006,833,000)	23/01/19	11,847
IDR	10,863,337,772	USD	(739,909)	23/01/19	11,753
USD	334,347	CLP	(224,216,764)	23/01/19	11,093
USD	334,347	CLP	(224,246,855)	23/01/19	11,050
NGN	1,089,000,000	USD	(2,979,888)	23/01/19	10,853
IDR	6,660,060,745	USD	(450,126)	23/01/19	10,700
USD	5,113,514	OMR	(1,984,188)	06/11/19	10,438
TRY	1,774,193	USD	(319,346)	23/01/19	10,201
ARS	9,708,822	USD	(240,020)	23/01/19	9,992
USD	267,571	CLP	(179,112,288)	23/01/19	9,345
USD	281,734	CLP	(189,102,443)	23/01/19	9,104
USD	608,000	COP	(1,948,390,720)	23/01/19	8,512
INR	38,992,250	USD	(550,000)	23/01/19	8,503
USD	482,250	ZAR	(6,835,994)	23/01/19	8,216
IDR	7,816,612,940	USD	(532,685)	23/01/19	8,166
BRL	2,668,672	USD	(679,190)	04/02/19	7,795
BRL	2,014,229	USD	(511,810)	04/02/19	6,704
USD	640,217	BRL	(2,460,996)	04/02/19	6,694
USD	537,783	BRL	(2,063,698)	04/02/19	6,534
MYR	3,327,036	USD	(799,000)	23/01/19	6,290
USD	1,160,841	ILS	(4,307,069)	23/01/19	6,288
SGD	1,148,469	USD	(837,000)	23/01/19	5,987
ARS	4,770,000	USD	(117,488)	23/01/19	5,345

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	417,750	ZAR	(5,953,142)	23/01/19	4,936
MXN	6,842,421	USD	(342,750)	23/01/19	3,592
HKD	84,584,694	USD	(10,806,616)	23/01/19	3,512
CNY	5,896,163	USD	(855,012)	23/01/19	3,408
TRY	613,751	USD	(110,654)	23/01/19	3,348
TRY	1,114,921	USD	(203,867)	23/01/19	3,224
CNY	6,378,944	USD	(925,652)	23/01/19	3,056
TRY	727,000	USD	(132,001)	23/01/19	3,036
USD	71,000	CNY	(468,961)	18/06/19	2,908
MXN	5,152,921	USD	(258,130)	23/01/19	2,695
CNY	6,122,534	USD	(888,741)	23/01/19	2,637
USD	482,196	IDR	(6,931,564,194)	23/01/19	2,584
USD	1,157,130	ILS	(4,307,069)	23/01/19	2,577
MXN	4,666,400	USD	(233,660)	23/01/19	2,539
MXN	4,320,001	USD	(216,460)	23/01/19	2,205
HUF	40,000,000	USD	(140,550)	23/01/19	2,187
CNY	4,165,008	USD	(604,237)	23/01/19	2,145
CNY	3,865,142	USD	(560,751)	23/01/19	1,974
TRY	662,719	USD	(121,133)	23/01/19	1,964
USD	342,263	IDR	(4,919,339,775)	23/01/19	1,881
PHP	31,028,520	USD	(589,000)	23/01/19	1,618
CNY	3,222,191	USD	(467,608)	23/01/19	1,510
PHP	31,022,630	USD	(589,000)	23/01/19	1,506
USD	198,000	PEN	(664,968)	23/01/19	1,333
EUR	200,000	USD	(227,710)	23/01/19	1,322
USD	676,000	HKD	(5,279,703)	23/01/19	1,241
USD	339,695	IDR	(4,891,942,655)	23/01/19	1,209
USD	253,847	IDR	(3,655,143,241)	23/01/19	938
SGD	410,000	USD	(300,264)	23/01/19	680
USD	104,084	HUF	(29,000,000)	23/01/19	600
PHP	32,717,755	USD	(622,366)	23/01/19	407
USD	51,004	MXN	(1,000,000)	23/01/19	387
USD	482,000	THB	(15,683,798)	23/01/19	204
HKD	2,559,304	USD	(327,000)	23/01/19	85
MYR	25,089	USD	(6,021)	23/01/19	52
USD	12,145	ZAR	(174,514)	23/01/19	44
USD	16,012	CZK	(360,000)	23/01/19	12
			Total Plusvalía latente		**1,395,713**
USD	3,485,612	IDR	(53,999,103,179)	23/01/19	(250,720)
USD	2,951,785	IDR	(45,602,124,458)	23/01/19	(203,540)
USD	11,442,431	CNY	(79,753,743)	23/01/19	(168,885)
USD	3,885,663	ZAR	(58,050,000)	23/01/19	(139,748)
ZAR	70,000,000	USD	(4,962,723)	23/01/19	(108,653)
USD	909,201	TRY	(5,437,938)	23/01/19	(100,870)
USD	910,797	TRY	(5,437,938)	23/01/19	(99,274)
USD	836,562	TRY	(4,988,699)	23/01/19	(90,066)
USD	763,048	TRY	(4,534,262)	23/01/19	(79,170)
USD	1,071,502	INR	(79,864,416)	23/01/19	(72,431)
AUD	2,116,499	USD	(1,547,934)	23/01/19	(57,266)
USD	3,447,436	CNY	(24,070,000)	23/01/19	(56,906)

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	479,000	TRY	(2,864,532)	23/01/19	(53,073)
USD	896,729	ARS	(36,743,461)	23/01/19	(49,455)
COP	2,415,767,577	USD	(787,665)	23/01/19	(44,373)
RUB	57,676,552	USD	(868,594)	23/01/19	(39,700)
KZT	419,396,361	USD	(1,128,168)	23/01/19	(38,796)
RUB	56,223,093	USD	(846,515)	23/01/19	(38,508)
RUB	51,908,897	USD	(783,913)	23/01/19	(37,908)
USD	579,000	INR	(42,930,505)	23/01/19	(35,912)
CAD	1,183,234	USD	(899,841)	23/01/19	(33,043)
CAD	1,138,437	USD	(866,159)	23/01/19	(32,178)
RUB	46,141,241	USD	(694,214)	23/01/19	(31,098)
USD	4,007,633	SGD	(5,500,000)	23/01/19	(29,419)
USD	652,967	ARS	(26,461,477)	23/01/19	(28,445)
USD	2,962,862	NGN	(1,089,000,000)	23/01/19	(27,878)
CLP	647,128,288	USD	(959,846)	23/01/19	(26,879)
CLP	647,253,061	USD	(959,846)	23/01/19	(26,699)
AUD	1,109,501	USD	(805,797)	23/01/19	(24,367)
USD	1,663,785	CNY	(11,588,214)	23/01/19	(23,339)
USD	393,108	TRY	(2,240,587)	23/01/19	(23,071)
USD	580,190	INR	(42,092,787)	23/01/19	(22,723)
BRL	2,689,082	USD	(712,000)	04/02/19	(19,761)
USD	483,656	TRY	(2,710,000)	23/01/19	(19,713)
USD	1,457,038	MYR	(6,099,888)	23/01/19	(19,406)
USD	460,541	INR	(33,502,073)	23/01/19	(19,324)
USD	326,000	ARS	(13,388,820)	23/01/19	(18,776)
USD	1,313,789	MYR	(5,502,806)	23/01/19	(18,134)
ZAR	6,800,000	USD	(489,656)	23/01/19	(18,117)
ILS	3,153,623	USD	(863,344)	23/01/19	(17,984)
ZAR	4,639,724	USD	(339,171)	23/01/19	(17,435)
ILS	3,042,586	USD	(832,627)	23/01/19	(17,031)
BRL	4,673,393	USD	(1,220,000)	04/02/19	(16,949)
USD	413,337	INR	(30,023,181)	23/01/19	(16,698)
USD	905,000	ZAR	(13,276,580)	23/01/19	(15,649)
USD	578,000	ZAR	(8,558,755)	23/01/19	(15,497)
USD	347,415	INR	(25,252,879)	23/01/19	(14,293)
ILS	2,417,928	USD	(662,029)	23/01/19	(13,879)
PEN	4,800,144	USD	(1,433,521)	23/01/19	(13,862)
ZAR	4,556,829	USD	(329,779)	23/01/19	(13,791)
ZAR	4,027,716	USD	(292,829)	23/01/19	(13,532)
USD	978,655	INR	(69,232,032)	23/01/19	(12,985)
USD	644,062	MXN	(12,978,812)	23/01/19	(12,885)
USD	657,638	INR	(46,804,520)	23/01/19	(12,763)
USD	931,000	MYR	(3,897,632)	23/01/19	(12,400)
USD	1,016,345	INR	(71,814,918)	23/01/19	(12,292)
USD	605,938	MXN	(12,211,351)	23/01/19	(12,163)
RUB	18,686,025	USD	(279,000)	23/01/19	(10,455)
USD	2,299,429	MXN	(45,610,315)	23/01/19	(9,224)
CZK	18,639,442	USD	(837,529)	23/01/19	(9,116)
CLP	227,437,335	USD	(336,969)	23/01/19	(9,072)
USD	456,362	INR	(32,465,564)	23/01/19	(8,657)
CZK	16,574,189	USD	(744,642)	23/01/19	(8,017)
USD	1,230,362	ZAR	(17,857,713)	23/01/19	(7,961)

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	441,922	TRY	(2,421,000)	23/01/19	(7,767)
CLP	804,074,670	USD	(1,167,000)	23/01/19	(7,763)
USD	582,000	SGD	(802,735)	23/01/19	(7,215)
ZAR	2,280,521	USD	(164,890)	23/01/19	(6,749)
CNY	9,863,493	USD	(1,442,495)	23/01/19	(6,473)
USD	567,000	SGD	(781,211)	23/01/19	(6,417)
USD	369,000	CNY	(2,577,810)	23/01/19	(6,302)
USD	1,230,362	ZAR	(17,833,229)	23/01/19	(6,263)
COP	938,531,683	USD	(294,997)	23/01/19	(6,226)
COP	1,240,270,202	USD	(387,827)	23/01/19	(6,216)
COP	1,240,754,954	USD	(387,827)	23/01/19	(6,067)
USD	478,000	MYR	(1,999,474)	23/01/19	(5,961)
COP	1,368,577,700	USD	(427,000)	23/01/19	(5,911)
CZK	15,269,578	USD	(683,973)	23/01/19	(5,330)
COP	1,243,372,817	USD	(387,827)	23/01/19	(5,261)
ZAR	1,515,953	USD	(110,032)	23/01/19	(4,910)
COP	993,208,986	USD	(310,261)	23/01/19	(4,667)
USD	325,894	CNY	(2,269,768)	23/01/19	(4,560)
RUB	6,153,652	USD	(92,793)	23/01/19	(4,356)
USD	659,277	ZAR	(9,568,745)	23/01/19	(4,257)
COP	995,055,041	USD	(310,261)	23/01/19	(4,099)
MXN	3,490,691	USD	(180,000)	23/01/19	(3,312)
USD	297,944	ZAR	(4,341,077)	23/01/19	(3,083)
USD	274,306	ZAR	(4,000,000)	23/01/19	(3,070)
CNY	894,974	USD	(133,000)	18/06/19	(3,052)
USD	1,158,986	ZAR	(16,754,583)	23/01/19	(2,842)
USD	298,202	ZAR	(4,341,077)	23/01/19	(2,826)
CLP	67,018,726	USD	(99,339)	23/01/19	(2,717)
USD	313,616	ZAR	(4,561,180)	23/01/19	(2,674)
USD	313,638	ZAR	(4,561,180)	23/01/19	(2,652)
MXN	1,729,780	USD	(90,048)	23/01/19	(2,492)
MXN	1,733,239	USD	(90,130)	23/01/19	(2,399)
MXN	1,816,297	USD	(94,218)	23/01/19	(2,283)
USD	320,849	ZAR	(4,657,717)	23/01/19	(2,135)
THB	99,733,442	USD	(3,065,778)	23/01/19	(2,035)
USD	116,000	THB	(3,836,630)	23/01/19	(1,859)
USD	251,323	ZAR	(3,648,944)	23/01/19	(1,709)
USD	49,435	MXN	(1,000,000)	23/01/19	(1,182)
CNY	11,379,959	USD	(1,657,928)	23/01/19	(1,124)
USD	215,571	MXN	(4,275,364)	23/01/19	(834)
USD	17,185	MXN	(352,165)	23/01/19	(641)
USD	17,185	MXN	(352,051)	23/01/19	(635)
USD	16,625	MXN	(340,727)	23/01/19	(622)
USD	17,176	MXN	(351,424)	23/01/19	(612)
USD	40,011	MXN	(800,000)	23/01/19	(483)
USD	55,463	PLN	(210,000)	23/01/19	(457)
USD	1,120,000	ZAR	(16,155,216)	23/01/19	(265)
USD	101,000	CZK	(2,278,041)	23/01/19	(246)
USD	445,000	MXN	(8,795,040)	23/01/19	(178)
USD	3,799	MXN	(77,940)	23/01/19	(146)
USD	34,088	PLN	(128,518)	23/01/19	(134)
USD	5,670	CZK	(129,048)	23/01/19	(66)

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	586,000	HKD	(4,585,668)	23/01/19	(59)
USD	1,031	MXN	(21,170)	23/01/19	(40)
PHP	29,977,142	USD	(570,634)	23/01/19	(29)
USD	5,759	CZK	(130,000)	23/01/19	(18)
USD	10,607	ZAR	(153,000)	23/01/19	(2)
				Total Minusvalía latente	**(2,723,897)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	44,447,600	USD	(50,488,069)	I - EUR	30/01/19	442,825
EUR	31,023,696	USD	(35,238,410)	M - EUR	30/01/19	310,515
GBP	1,327,188	USD	(1,664,891)	I - GBP	30/01/19	27,772
EUR	1,988,694	USD	(2,258,960)	Q - EUR	30/01/19	19,813
GBP	212,576	USD	(266,666)	C - GBP	30/01/19	4,448
GBP	173,447	USD	(217,581)	X - GBP	30/01/19	3,629
EUR	22,569	USD	(25,637)	X - EUR	30/01/19	225
					Total Plusvalía latente	**809,227**

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	91,971,207	GBP	(69,842,000)	23/01/19	2,927,797
USD	125,819,026	EUR	(108,403,560)	23/01/19	1,679,829
USD	124,400,822	EUR	(107,319,524)	23/01/19	1,503,018
USD	119,452,222	EUR	(103,110,916)	23/01/19	1,373,940
EUR	20,000,000	USD	(22,873,340)	23/01/19	29,818
EUR	2,574,000	USD	(2,920,504)	23/01/19	27,133
USD	4,618,606	EUR	(4,017,000)	23/01/19	18,506
USD	4,319,013	EUR	(3,757,000)	23/01/19	16,655
EUR	1,910,000	USD	(2,174,732)	23/01/19	12,520
EUR	2,456,000	USD	(2,800,794)	23/01/19	11,714
EUR	2,922,000	USD	(3,340,265)	23/01/19	5,886
EUR	2,830,000	USD	(3,235,858)	23/01/19	4,939
				Total Plusvalía latente	**7,611,755**

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 (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	3,687,000	USD	(4,273,834)	23/01/19	(51,637)
USD	3,097,250	EUR	(2,729,000)	23/01/19	(27,886)
USD	2,540,271	EUR	(2,242,000)	23/01/19	(27,173)
GBP	2,253,000	USD	(2,898,426)	23/01/19	(26,017)
USD	4,555,462	EUR	(3,990,000)	23/01/19	(13,718)
EUR	3,462,000	USD	(3,975,252)	23/01/19	(10,715)
EUR	4,260,000	USD	(4,887,961)	23/01/19	(9,588)
EUR	1,819,000	USD	(2,089,284)	23/01/19	(6,241)
EUR	2,510,000	USD	(2,880,274)	23/01/19	(5,927)
USD	1,893,665	EUR	(1,658,000)	23/01/19	(5,007)
EUR	1,188,000	USD	(1,362,117)	23/01/19	(1,669)
EUR	2,721,000	USD	(3,117,584)	23/01/19	(1,609)
			Total Minusvalía latente		**(187,187)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	75,887,448	USD	(95,179,458)	G - GBP (AIDiv)	30/01/19	1,605,513
EUR	81,299,016	USD	(92,310,882)	S - EUR	30/01/19	846,626
GBP	36,123,115	USD	(45,320,390)	K - GBP (AIDiv)	30/01/19	750,156
EUR	39,598,342	USD	(44,992,934)	M - EUR	30/01/19	381,403
EUR	23,861,145	USD	(27,093,664)	K - EUR	30/01/19	247,933
GBP	10,249,092	USD	(12,856,871)	C - GBP	30/01/19	214,570
EUR	19,998,953	USD	(22,712,360)	Q - EUR	30/01/19	203,704
GBP	8,194,162	USD	(10,280,242)	C - GBP (AIDiv)	30/01/19	170,394
GBP	4,388,725	USD	(5,505,069)	X - GBP	30/01/19	92,204
EUR	7,968,573	USD	(9,051,772)	C - EUR	30/01/19	79,128
GBP	2,625,709	USD	(3,293,601)	XF - GBP	30/01/19	55,164
EUR	4,779,336	USD	(5,428,258)	I - EUR	30/01/19	48,209
CHF	3,957,126	USD	(4,004,822)	C - CHF (AIDiv)	30/01/19	19,805
EUR	1,465,847	USD	(1,664,876)	G - EUR (AIDiv)	30/01/19	14,785
EUR	1,163,735	USD	(1,321,774)	C - EUR (AIDiv)	30/01/19	11,707
EUR	859,812	USD	(976,555)	X - EUR	30/01/19	8,672
GBP	154,739	USD	(194,099)	K - GBP	30/01/19	3,251
SEK	930,447	USD	(102,818)	R - SEK	30/01/19	2,368
GBP	70,034	USD	(87,848)	G - GBP	30/01/19	1,471
EUR	130,765	USD	(148,513)	R - EUR	30/01/19	1,326
EUR	88,715	USD	(100,756)	R - EUR (AIDiv)	30/01/19	899
			Total Plusvalía latente			**4,759,288**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	67,422,877	EUR	(58,188,838)	23/01/19	787,468
USD	14,623,168	GBP	(11,082,662)	23/01/19	493,590
JPY	1,300,700,000	USD	(11,569,203)	23/01/19	305,824
USD	7,554,020	NZD	(10,902,790)	23/01/19	240,309
USD	7,320,000	AUD	(10,088,968)	23/01/19	214,258
USD	10,300,000	CAD	(13,811,888)	23/01/19	181,868
USD	11,170,352	NZD	(16,400,000)	23/01/19	169,052
SEK	72,177,984	EUR	(6,998,545)	23/01/19	140,699
USD	3,112,245	CNY	(20,483,240)	18/06/19	138,128
USD	5,200,000	AUD	(7,193,846)	23/01/19	133,315
USD	5,600,000	AUD	(7,766,829)	23/01/19	129,759
USD	5,944,862	AUD	(8,260,000)	23/01/19	127,277
USD	5,800,000	NZD	(8,459,065)	23/01/19	125,567
USD	2,570,000	KZT	(958,867,014)	23/01/19	79,366
EUR	2,559,509	NOK	(24,676,990)	23/01/19	78,464
INR	87,404,502	USD	(1,174,713)	23/01/19	77,220
JPY	435,355,930	USD	(3,899,739)	23/01/19	74,939
EUR	2,440,491	NOK	(23,540,980)	23/01/19	73,489
EUR	2,290,000	GBP	(2,001,082)	23/01/19	71,179
USD	1,556,122	CNY	(10,236,173)	18/06/19	69,855
USD	2,878,220	MXN	(55,628,910)	23/01/19	62,458
USD	1,864,608	ZAR	(26,038,116)	23/01/19	59,025
KRW	7,191,801,738	USD	(6,400,849)	23/01/19	55,114
SEK	38,300,064	EUR	(3,734,642)	23/01/19	50,635
INR	53,014,790	USD	(714,365)	23/01/19	44,989
USD	2,400,000	CNY	(16,223,760)	18/06/19	44,349
USD	2,300,000	CNY	(15,538,340)	18/06/19	43,871
INR	51,573,677	USD	(694,923)	23/01/19	43,790
EUR	6,000,000	USD	(6,828,186)	23/01/19	42,762
SEK	16,780,624	EUR	(1,619,587)	23/01/19	41,301
SEK	27,744,527	EUR	(2,702,170)	23/01/19	40,346
SEK	16,758,598	EUR	(1,619,587)	23/01/19	38,812
SEK	15,577,647	EUR	(1,503,902)	23/01/19	37,858
IDR	10,221,782,979	USD	(678,512)	23/01/19	28,759
JPY	112,509,800	USD	(1,000,000)	23/01/19	27,183
MXN	20,966,888	USD	(1,035,146)	23/01/19	26,132
IDR	8,546,423,815	USD	(565,427)	23/01/19	25,922
IDR	8,544,727,535	USD	(565,427)	23/01/19	25,804
MXN	20,941,526	USD	(1,035,146)	23/01/19	24,849
IDR	10,000,000,000	USD	(667,684)	23/01/19	24,241
IDR	10,000,000,000	USD	(668,052)	23/01/19	23,873
MXN	20,921,652	USD	(1,035,146)	23/01/19	23,843
SEK	10,051,952	EUR	(971,752)	23/01/19	22,925
IDR	26,000,000,000	USD	(1,776,563)	23/01/19	22,442
IDR	14,260,828,400	USD	(964,514)	23/01/19	22,228
MXN	20,887,831	USD	(1,035,146)	23/01/19	22,131
JPY	99,425,000	USD	(886,449)	23/01/19	21,273
EUR	9,000,000	USD	(10,285,308)	23/01/19	21,113
CZK	66,975,224	EUR	(2,581,071)	23/01/19	20,920
IDR	8,537,515,131	USD	(571,033)	23/01/19	19,699
IDR	8,644,171,404	USD	(578,709)	23/01/19	19,403

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
IDR	8,641,856,569	USD	(578,709)	23/01/19	19,243
SEK	9,535,672	EUR	(925,478)	23/01/19	17,583
IDR	15,627,351,713	USD	(1,063,809)	23/01/19	17,487
SEK	17,913,040	USD	(2,006,865)	23/01/19	17,067
EUR	6,000,000	USD	(6,855,120)	23/01/19	15,828
EUR	2,250,000	GBP	(2,008,620)	23/01/19	15,763
USD	4,023,357	EUR	(3,500,000)	23/01/19	15,304
IDR	13,967,148,836	USD	(951,311)	23/01/19	15,111
IDR	8,981,692,227	USD	(607,035)	23/01/19	14,430
JPY	94,652,345	USD	(850,000)	23/01/19	14,149
RON	14,414,767	EUR	(3,078,763)	23/01/19	12,386
USD	1,130,000	ZAR	(16,120,171)	23/01/19	12,165
NOK	29,868,092	EUR	(3,004,510)	23/01/19	12,013
USD	1,157,157	EUR	(1,000,000)	23/01/19	11,999
RON	13,676,940	EUR	(2,921,237)	23/01/19	11,681
MXN	10,334,000	USD	(511,559)	23/01/19	11,516
IDR	10,049,930,881	USD	(684,880)	23/01/19	10,500
USD	2,299,239	EUR	(2,000,000)	23/01/19	8,923
USD	746,730	NZD	(1,100,000)	23/01/19	8,837
CNY	14,886,351	USD	(2,158,694)	23/01/19	8,604
CZK	26,318,449	EUR	(1,013,925)	23/01/19	8,596
CNY	14,367,998	USD	(2,084,947)	23/01/19	6,884
CZK	17,457,505	EUR	(671,572)	23/01/19	6,828
CNY	13,790,458	USD	(2,001,808)	23/01/19	5,939
CZK	17,219,448	EUR	(663,447)	23/01/19	5,550
CNY	10,515,614	USD	(1,525,550)	23/01/19	5,414
CZK	18,635,590	EUR	(718,633)	23/01/19	5,294
USD	6,886,569	SAR	(25,854,589)	25/09/19	5,204
CHF	1,999,998	USD	(2,027,583)	23/01/19	5,158
CZK	22,317,169	EUR	(861,760)	23/01/19	5,016
CNY	9,758,527	USD	(1,415,757)	23/01/19	4,984
CNY	9,923,284	USD	(1,436,076)	18/06/19	4,761
USD	870,537	IDR	(12,513,966,500)	23/01/19	4,664
EUR	1,315,000	USD	(1,501,418)	23/01/19	4,464
CNY	9,759,950	USD	(1,413,154)	18/06/19	3,967
CZK	10,421,601	EUR	(401,217)	23/01/19	3,723
NOK	37,729,338	EUR	(3,805,490)	23/01/19	3,499
USD	1,027,585	HUF	(287,000,000)	23/01/19	3,446
CNY	11,730,112	USD	(1,699,770)	18/06/19	3,414
CNY	7,257,695	USD	(1,053,244)	23/01/19	3,401
USD	617,907	IDR	(8,881,177,598)	23/01/19	3,396
CZK	10,244,381	EUR	(394,911)	23/01/19	3,067
SEK	2,120,647	EUR	(206,594)	23/01/19	3,022
SEK	2,120,586	EUR	(206,594)	23/01/19	3,014
USD	1,073,384	HUF	(300,000,000)	23/01/19	2,856
CZK	12,511,212	EUR	(483,077)	23/01/19	2,850
CZK	12,511,212	EUR	(483,090)	23/01/19	2,835
USD	405,226	NZD	(600,000)	23/01/19	2,739
USD	1,078,845	HUF	(301,595,190)	23/01/19	2,624
USD	613,271	IDR	(8,831,715,959)	23/01/19	2,183
USD	458,285	IDR	(6,598,848,019)	23/01/19	1,694
EUR	1,092,683	USD	(1,250,000)	23/01/19	1,295
USD	7,715,000	OMR	(3,005,610)	11/12/19	396
			Total Plusvalía latente		**5,142,442**

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	26,528,084	JPY	(3,000,000,000)	23/01/19	(861,075)
CAD	13,611,825	USD	(10,462,935)	23/01/19	(491,362)
NOK	94,809,293	EUR	(9,982,729)	23/01/19	(472,162)
USD	18,080,910	JPY	(2,014,000,000)	23/01/19	(306,346)
GBP	7,288,460	USD	(9,581,890)	23/01/19	(289,640)
USD	8,659,225	JPY	(980,000,000)	23/01/19	(287,900)
EUR	14,568,216	USD	(16,957,272)	23/01/19	(274,364)
USD	3,752,370	IDR	(58,131,712,618)	23/01/19	(269,908)
USD	3,177,688	IDR	(49,092,104,085)	23/01/19	(219,117)
CAD	6,700,082	USD	(5,095,364)	23/01/19	(187,105)
CAD	6,446,414	USD	(4,904,636)	23/01/19	(182,207)
AUD	5,773,464	USD	(4,222,509)	23/01/19	(156,212)
EUR	5,021,064	SEK	(52,043,631)	23/01/19	(130,316)
AUD	7,056,431	USD	(5,100,000)	23/01/19	(130,098)
CNY	30,860,480	USD	(4,600,000)	18/06/19	(119,133)
USD	5,731,552	NZD	(8,718,303)	23/01/19	(116,781)
USD	10,277,471	CNY	(71,375,230)	23/01/19	(114,021)
AUD	5,300,000	USD	(3,844,435)	23/01/19	(111,601)
AUD	5,000,000	USD	(3,624,600)	23/01/19	(103,059)
KZT	981,500,000	USD	(2,640,215)	23/01/19	(90,793)
AUD	7,117,785	USD	(5,100,000)	23/01/19	(86,886)
EUR	20,000,000	USD	(22,977,840)	23/01/19	(74,681)
EUR	6,019,933	RON	(28,389,005)	23/01/19	(74,211)
EUR	7,167,289	SEK	(73,298,613)	23/01/19	(74,076)
NZD	27,680,000	USD	(18,637,177)	23/01/19	(69,130)
AUD	3,026,536	USD	(2,198,083)	23/01/19	(66,468)
AUD	7,231,155	USD	(5,154,208)	23/01/19	(61,247)
USD	4,299,825	MYR	(18,009,819)	23/01/19	(59,350)
USD	1,800,000	JPY	(203,436,270)	23/01/19	(57,316)
USD	832,292	IDR	(12,856,500,000)	23/01/19	(57,281)
AUD	6,078,136	USD	(4,334,458)	23/01/19	(53,578)
USD	2,253,252	NZD	(3,432,000)	23/01/19	(48,971)
USD	1,980,988	MXN	(40,000,000)	23/01/19	(43,688)
EUR	1,651,666	SEK	(17,121,564)	23/01/19	(43,088)
EUR	8,295,057	CZK	(214,611,790)	23/01/19	(39,080)
NOK	5,577,380	USD	(679,972)	23/01/19	(35,246)
USD	939,265	MXN	(19,248,457)	23/01/19	(35,032)
USD	939,265	MXN	(19,242,258)	23/01/19	(34,718)
USD	908,675	MXN	(18,623,302)	23/01/19	(33,978)
NOK	17,541,540	EUR	(1,800,000)	23/01/19	(33,541)
USD	938,806	MXN	(19,207,968)	23/01/19	(33,442)
THB	215,713,420	USD	(6,659,632)	23/01/19	(33,063)
ZAR	9,380,466	USD	(680,859)	23/01/19	(30,381)
CAD	725,289	USD	(559,249)	23/01/19	(27,927)
USD	621,459	INR	(45,086,834)	23/01/19	(24,340)
RUB	33,348,870	USD	(502,865)	23/01/19	(23,594)
USD	493,299	INR	(35,885,066)	23/01/19	(20,698)
USD	442,738	INR	(32,158,722)	23/01/19	(17,885)
USD	1,260,724	INR	(89,186,126)	23/01/19	(16,728)
USD	1,309,276	INR	(92,513,453)	23/01/19	(15,834)
USD	372,126	INR	(27,049,109)	23/01/19	(15,310)

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	2,338,195	ZAR	(33,924,870)	23/01/19	(14,286)
SAR	55,556,240	USD	(14,800,000)	25/09/19	(13,350)
USD	868,188	JPY	(96,536,281)	23/01/19	(13,161)
GBP	1,005,011	EUR	(1,130,000)	23/01/19	(12,713)
GBP	1,005,011	EUR	(1,130,000)	23/01/19	(12,713)
ILS	1,746,990	USD	(480,935)	23/01/19	(12,637)
NZD	8,718,303	USD	(5,860,138)	23/01/19	(11,805)
HUF	300,000,000	USD	(1,080,165)	23/01/19	(9,636)
USD	854,455	THB	(28,121,821)	23/01/19	(9,428)
GBP	243,918	USD	(320,000)	23/01/19	(9,023)
USD	207,632	MXN	(4,260,021)	23/01/19	(7,997)
USD	6,131,626	SAR	(23,061,657)	25/09/19	(6,383)
EUR	2,140,000	USD	(2,456,874)	23/01/19	(6,236)
USD	6,227,279	SAR	(23,420,173)	25/09/19	(6,151)
EUR	1,391,916	USD	(1,600,000)	23/01/19	(6,036)
USD	544,706	THB	(17,917,015)	23/01/19	(5,693)
HUF	300,590,000	USD	(1,078,074)	23/01/19	(5,440)
USD	5,641,096	SAR	(21,213,904)	25/09/19	(5,121)
PLN	2,646,930	USD	(708,518)	23/01/19	(3,685)
USD	803,754	THB	(26,281,136)	23/01/19	(3,585)
USD	634,487	GBP	(500,000)	23/01/19	(2,976)
HUF	300,000,000	USD	(1,073,384)	23/01/19	(2,856)
GBP	233,000	USD	(299,737)	23/01/19	(2,679)
USD	316,218	GBP	(250,000)	23/01/19	(2,513)
USD	56,356	MXN	(1,157,106)	23/01/19	(2,213)
USD	171,246	THB	(5,596,332)	23/01/19	(669)
			Total Minusvalía latente		**(6,442,953)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
JPY	5,411,169,185	USD	(47,945,677)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	1,480,688
JPY	2,804,030,027	EUR	(21,861,687)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	561,818
EUR	25,847,195	USD	(29,358,459)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	258,901
JPY	301,010,528	CAD	(3,571,375)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	132,575
NOK	72,840,894	CAD	(11,390,862)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	76,771
JPY	536,570,938	GBP	(3,785,664)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	73,021
JPY	148,956,401	AUD	(1,830,645)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	70,982
NOK	36,048,418	AUD	(5,839,959)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	54,676
EUR	1,437,197	CAD	(2,186,736)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	44,514
EUR	711,192	AUD	(1,120,869)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	25,325
JPY	66,637,677	CHF	(583,457)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	15,266
NOK	7,162,477	CAD	(1,120,161)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	7,481
JPY	13,565,906	NZD	(174,568)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	6,789
NOK	3,282,274	NZD	(556,797)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	5,990
JPY	27,394,019	DKK	(1,593,666)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	5,472

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	3,543,974	AUD	(574,063)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	5,426
JPY	24,940,827	PLN	(838,772)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	4,434
JPY	21,525,053	SGD	(261,870)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	4,370
JPY	11,372,683	NOK	(862,336)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	4,160
JPY	50,078,822	SEK	(4,014,593)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	3,582
JPY	13,605,861	ILS	(450,522)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	3,438
EUR	64,758	NZD	(106,891)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	2,487
JPY	10,288,240	CZK	(2,076,207)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	1,681
EUR	318,175	CHF	(357,279)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	1,212
EUR	54,292	NOK	(528,033)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	1,150
JPY	9,107,525	HUF	(22,983,274)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	1,136
USD	53,497	CAD	(71,675)	C - USD (BHedged)	30/01/19	980
JPY	2,277,731	HKD	(157,608)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	658
USD	26,462	AUD	(36,712)	C - USD (BHedged)	30/01/19	601
NOK	322,849	NZD	(54,753)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	599
EUR	64,949	ILS	(275,864)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	430
EUR	10,873	HKD	(96,508)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	122
EUR	102,787	SGD	(160,348)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	66
USD	2,413	NZD	(3,504)	C - USD (BHedged)	30/01/19	62
USD	2,023	NOK	(17,324)	C - USD (BHedged)	30/01/19	20
USD	405	HKD	(3,166)	C - USD (BHedged)	30/01/19	1
				Total Plusvalía latente		**2,856,884**
NOK	458,736,619	JPY	(6,047,507,437)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(2,192,767)
NOK	1,309,204,571	USD	(152,870,418)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(1,476,379)
NOK	678,029,210	EUR	(69,693,323)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(1,453,741)
NOK	129,745,967	GBP	(12,070,811)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(391,265)
EUR	9,057,709	JPY	(1,161,764,080)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	(232,745)
NOK	45,137,183	JPY	(595,340,656)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(218,483)
NOK	128,798,004	USD	(15,042,242)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(148,271)
NOK	66,708,959	EUR	(6,859,238)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(145,721)
NOK	12,106,822	SEK	(12,798,173)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(46,836)
NOK	12,759,572	GBP	(1,187,552)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(39,083)
NOK	7,585,199	MXN	(18,085,569)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(37,125)
NOK	16,112,952	CHF	(1,860,105)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(28,573)
EUR	2,561,954	GBP	(2,317,977)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	(20,600)
NOK	6,034,150	PLN	(2,674,047)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(14,374)
NOK	6,623,350	DKK	(5,080,534)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(14,341)
NOK	5,207,845	SGD	(834,969)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(10,743)
USD	337,851	JPY	(38,135,525)	C - USD (BHedged)	30/01/19	(10,507)
NOK	2,199,998	HUF	(73,264,359)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(7,164)
NOK	2,486,293	CZK	(6,618,410)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(6,700)
NOK	1,191,046	SEK	(1,259,627)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(4,672)
NOK	3,292,089	ILS	(1,436,653)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(4,650)
USD	498,922	EUR	(439,427)	C - USD (BHedged)	30/01/19	(4,612)
EUR	149,625	MXN	(3,473,499)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	(4,136)
EUR	239,119	SEK	(2,458,255)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	(3,904)
NOK	745,854	MXN	(1,779,417)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(3,704)
NOK	1,585,620	CHF	(183,088)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(2,854)
USD	95,292	GBP	(76,042)	C - USD (BHedged)	30/01/19	(1,693)

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	593,569	PLN	(263,145)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(1,441)
NOK	651,650	DKK	(500,028)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(1,437)
NOK	512,279	SGD	(82,154)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(1,072)
NOK	216,427	HUF	(7,211,005)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(717)
NOK	244,626	CZK	(651,470)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(672)
NOK	551,039	HKD	(502,525)	I - NOK (BHedged)	30/01/19	(517)
NOK	323,840	ILS	(141,330)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(460)
JPY	31,345,790	MXN	(5,672,831)	Q - JPY (BHedged)	30/01/19	(449)
EUR	43,476	HUF	(14,073,318)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	(426)
EUR	119,057	PLN	(513,598)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	(356)
EUR	49,113	CZK	(1,271,346)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	(238)
USD	8,912	SEK	(80,645)	C - USD (BHedged)	30/01/19	(205)
USD	5,572	MXN	(113,919)	C - USD (BHedged)	30/01/19	(188)
USD	11,872	CHF	(11,731)	C - USD (BHedged)	30/01/19	(60)
EUR	130,743	DKK	(975,859)	I - EUR (BHedged)	30/01/19	(54)
USD	4,435	PLN	(16,853)	C - USD (BHedged)	30/01/19	(53)
NOK	54,212	HKD	(49,449)	M - NOK (BHedged)	30/01/19	(52)
USD	4,876	DKK	(32,034)	C - USD (BHedged)	30/01/19	(43)
USD	3,830	SGD	(5,259)	C - USD (BHedged)	30/01/19	(32)
USD	1,619	HUF	(461,958)	C - USD (BHedged)	30/01/19	(30)
USD	1,830	CZK	(41,744)	C - USD (BHedged)	30/01/19	(25)
USD	2,420	ILS	(9,048)	C - USD (BHedged)	30/01/19	(7)
				Total Minusvalía latente		**(6,534,177)**

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	568,838	EUR	(491,000)	23/01/19	6,565
USD	69,848	EUR	(60,180)	23/01/19	933
USD	69,061	EUR	(59,578)	23/01/19	834
USD	66,314	EUR	(57,242)	23/01/19	763
EUR	77,000	USD	(87,675)	23/01/19	502
			Total Plusvalía latente		**9,597**
USD	356,680	EUR	(314,150)	23/01/19	(3,071)
EUR	200,000	USD	(229,550)	23/01/19	(519)
EUR	100,000	USD	(114,775)	23/01/19	(259)
			Total Minusvalía latente		**(3,849)**

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

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	8,585,239	USD	(9,751,416)	M - EUR	30/01/19	86,097
				Total Plusvalía latente		**86,097**
AUD	34,689,946	USD	(25,010,622)	I - AUD	30/01/19	(574,057)
				Total Minusvalía latente		**(574,057)**

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	192,577,671	GBP	(145,913,509)	23/01/19	6,548,685
USD	87,538,000	CNY	(566,974,872)	28/02/19	5,086,114
EUR	53,644,000	NOK	(509,339,051)	23/01/19	2,552,952
USD	236,205,918	EUR	(204,291,500)	23/01/19	2,259,887
USD	125,740,000	CAD	(168,612,310)	23/01/19	2,220,199
EUR	68,228,000	GBP	(59,620,014)	23/01/19	2,120,705
USD	235,958,521	EUR	(204,291,500)	23/01/19	2,012,490
INR	2,198,847,023	USD	(29,602,141)	23/01/19	1,892,903
INR	2,136,904,541	USD	(28,779,859)	23/01/19	1,827,956
USD	60,100,000	AUD	(82,834,283)	23/01/19	1,759,137
USD	60,009,000	AUD	(83,018,372)	23/01/19	1,538,481
USD	68,400,000	NZD	(99,758,625)	23/01/19	1,480,823
USD	31,104,422	CNY	(204,713,752)	18/06/19	1,380,480
USD	58,472,000	AUD	(81,096,787)	23/01/19	1,354,869
USD	22,448,664	COP	(68,850,052,777)	23/01/19	1,264,633
INR	1,688,750,745	USD	(23,182,000)	23/01/19	1,006,713
USD	17,962,712	COP	(55,121,276,152)	23/01/19	1,002,800
USD	50,700,000	CNY	(342,519,060)	18/06/19	967,060
USD	43,980,466	AUD	(61,108,000)	23/01/19	941,602
SEK	445,443,905	EUR	(43,174,144)	23/01/19	887,934
ZAR	680,000,000	USD	(46,292,168)	23/01/19	861,655
EUR	26,618,889	NOK	(256,640,696)	23/01/19	816,022
EUR	25,381,111	NOK	(244,826,195)	23/01/19	764,287
USD	15,552,211	CNY	(102,302,443)	18/06/19	698,143
USD	26,342,256	ILS	(95,680,344)	23/01/19	694,183
USD	23,362,818	ZAR	(327,000,000)	23/01/19	687,377
USD	22,269,744	ILS	(80,865,893)	23/01/19	592,832
SEK	224,562,044	EUR	(21,673,676)	23/01/19	552,697
USD	42,413,033	COP	(136,103,000,000)	23/01/19	536,244
SEK	224,267,282	EUR	(21,673,676)	23/01/19	519,393
SEK	208,463,534	EUR	(20,125,557)	23/01/19	506,624
USD	17,850,513	BRL	(67,501,715)	04/02/19	473,841

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
USD	49,128,143	EUR	(42,487,000)	23/01/19	473,818
SEK	351,410,073	EUR	(34,266,024)	23/01/19	464,585
SEK	254,561,095	EUR	(24,792,899)	23/01/19	370,181
IDR	124,334,000,000	USD	(8,253,181)	23/01/19	349,810
USD	15,557,285	ILS	(56,766,854)	23/01/19	340,362
IDR	103,956,000,000	USD	(6,877,651)	23/01/19	315,303
IDR	103,935,000,000	USD	(6,877,651)	23/01/19	313,875
SEK	134,517,455	EUR	(13,004,206)	23/01/19	306,787
USD	15,116,097	ILS	(55,246,313)	23/01/19	306,770
USD	11,381,487	BRL	(43,036,817)	04/02/19	302,707
MXN	240,296,975	USD	(11,863,588)	23/01/19	299,498
MXN	240,006,317	USD	(11,863,588)	23/01/19	284,786
USD	9,415,330	GBP	(7,162,000)	23/01/19	284,307
IDR	178,684,000,000	USD	(12,085,074)	23/01/19	278,508
ARS	180,466,118	USD	(4,372,816)	23/01/19	274,380
MXN	239,778,537	USD	(11,863,588)	23/01/19	273,257
MXN	239,390,929	USD	(11,863,588)	23/01/19	253,637
IDR	106,972,000,000	USD	(7,154,871)	23/01/19	246,821
IDR	108,309,000,000	USD	(7,251,044)	23/01/19	243,115
IDR	108,280,000,000	USD	(7,251,044)	23/01/19	241,108
SEK	127,608,475	EUR	(12,384,958)	23/01/19	235,302
ARS	158,833,579	USD	(3,855,184)	23/01/19	234,951
MXN	433,924,066	USD	(21,736,089)	23/01/19	227,799
EUR	18,000,000	USD	(20,388,024)	23/01/19	224,819
IDR	196,847,000,000	USD	(13,400,051)	23/01/19	220,266
USD	3,887,203	COP	(11,923,994,621)	23/01/19	218,385
IDR	175,934,000,000	USD	(11,982,996)	23/01/19	190,340
IDR	112,538,000,000	USD	(7,605,967)	23/01/19	180,810
USD	7,835,131	ILS	(28,584,123)	23/01/19	172,870
MXN	326,781,454	USD	(16,369,766)	23/01/19	170,896
INR	783,389,750	USD	(11,050,000)	23/01/19	170,833
USD	15,647,283	BRL	(60,148,154)	04/02/19	163,606
MXN	295,927,890	USD	(14,817,955)	23/01/19	160,996
USD	13,143,717	BRL	(50,437,964)	04/02/19	159,693
USD	7,626,345	ILS	(27,876,580)	23/01/19	153,749
USD	36,600,000	GBP	(28,588,166)	23/01/19	152,192
USD	71,452,568	OMR	(27,725,618)	06/11/19	145,856
MXN	273,960,401	USD	(13,727,190)	23/01/19	139,834
USD	10,810,000	ZAR	(153,880,350)	23/01/19	139,343
CZK	423,912,002	EUR	(16,336,596)	23/01/19	132,411
IDR	126,592,000,000	USD	(8,626,953)	23/01/19	132,257
MXN	118,435,747	USD	(5,862,866)	23/01/19	131,984
CNY	177,013,309	USD	(25,668,983)	23/01/19	102,315
USD	2,036,332	ZAR	(28,000,000)	23/01/19	94,703
USD	118,532,330	SAR	(445,000,000)	25/09/19	92,720
CNY	186,305,974	USD	(27,034,953)	23/01/19	89,261
USD	3,954,180	GBP	(3,034,000)	23/01/19	86,054
CNY	178,817,170	USD	(25,956,913)	23/01/19	77,010
USD	12,223,010	HUF	(3,405,573,754)	23/01/19	70,460
GBP	6,718,000	USD	(8,498,129)	23/01/19	66,827
CNY	125,040,965	USD	(18,140,282)	23/01/19	64,383
USD	11,161,234	IDR	(160,443,000,000)	23/01/19	59,801

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
CNY	116,038,457	USD	(16,834,734)	23/01/19	59,259
USD	2,386,032	COP	(7,569,255,681)	23/01/19	57,096
CNY	117,377,900	USD	(16,986,672)	18/06/19	56,316
CZK	166,579,605	EUR	(6,417,521)	23/01/19	54,407
IDR	12,276,708,000	USD	(796,000)	23/01/19	53,456
INR	106,426,850	USD	(1,471,000)	23/01/19	53,398
SEK	27,137,553	EUR	(2,634,000)	23/01/19	49,831
INR	120,823,556	USD	(1,681,000)	23/01/19	49,608
CNY	115,445,894	USD	(16,715,543)	18/06/19	46,922
RON	52,854,148	EUR	(11,288,797)	23/01/19	45,416
CNY	94,108,580	USD	(13,657,134)	23/01/19	44,097
USD	7,922,244	IDR	(113,866,000,000)	23/01/19	43,543
CZK	110,495,274	EUR	(4,250,636)	23/01/19	43,215
RON	50,148,781	EUR	(10,711,203)	23/01/19	42,828
CNY	138,750,029	USD	(20,105,786)	18/06/19	40,383
USD	3,863,952	GBP	(3,000,000)	23/01/19	39,173
SEK	18,343,221	EUR	(1,776,000)	23/01/19	38,736
MXN	21,346,420	USD	(1,044,000)	23/01/19	36,489
CZK	108,988,521	EUR	(4,199,215)	23/01/19	35,134
CZK	117,951,833	EUR	(4,548,505)	23/01/19	33,508
EUR	3,265,000	USD	(3,705,482)	23/01/19	33,458
EUR	2,105,000	GBP	(1,864,954)	23/01/19	32,878
USD	3,467,250	EUR	(3,000,000)	23/01/19	31,776
CZK	141,253,962	EUR	(5,454,411)	23/01/19	31,746
SEK	21,657,984	EUR	(2,110,000)	23/01/19	30,777
EUR	2,624,000	GBP	(2,333,274)	23/01/19	30,142
GBP	1,773,119	USD	(2,231,000)	23/01/19	29,596
CNY	10,715,591	USD	(1,531,000)	23/01/19	29,079
INR	58,427,530	USD	(808,000)	23/01/19	28,883
USD	7,862,805	IDR	(113,232,000,000)	23/01/19	27,983
SEK	19,457,327	EUR	(1,895,538)	23/01/19	27,725
SEK	19,456,766	EUR	(1,895,538)	23/01/19	27,662
IDR	6,318,510,000	USD	(410,000)	23/01/19	27,193
USD	1,083,183	AUD	(1,500,000)	23/01/19	26,720
USD	5,131,000	GBP	(4,004,311)	23/01/19	25,799
SEK	16,281,583	EUR	(1,585,000)	23/01/19	24,523
EUR	1,399,000	NOK	(13,652,174)	23/01/19	23,930
USD	2,576,000	GBP	(2,001,954)	23/01/19	23,656
CZK	65,962,330	EUR	(2,539,454)	23/01/19	23,561
USD	1,105,000	CNY	(7,450,390)	18/06/19	23,221
PHP	45,696,176	USD	(848,000)	23/01/19	21,813
USD	5,875,717	IDR	(84,604,450,091)	23/01/19	21,724
USD	2,570,550	GBP	(2,000,000)	23/01/19	20,697
EUR	2,651,000	GBP	(2,365,172)	23/01/19	20,393
THB	48,281,063	USD	(1,463,000)	23/01/19	20,161
USD	1,072,000	AUD	(1,493,885)	23/01/19	19,845
CZK	64,840,636	EUR	(2,499,543)	23/01/19	19,414
THB	60,881,408	USD	(1,851,000)	23/01/19	19,235
USD	830,000	CNY	(5,588,163)	18/06/19	18,612
USD	5,214,000	GBP	(4,075,383)	23/01/19	18,186
USD	115,728,000	SAR	(434,743,805)	25/09/19	18,142
INR	68,634,467	USD	(965,000)	23/01/19	18,081

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
CZK	79,188,280	EUR	(3,057,581)	23/01/19	18,041
CZK	79,188,280	EUR	(3,057,663)	23/01/19	17,946
THB	41,296,762	USD	(1,253,000)	23/01/19	15,608
EUR	1,225,780	USD	(1,389,000)	23/01/19	14,712
CNY	5,517,858	USD	(790,000)	23/01/19	13,343
EUR	315,000	NOK	(3,006,971)	23/01/19	13,129
EUR	1,557,601	USD	(1,772,000)	23/01/19	11,700
USD	3,635,148	EUR	(3,165,000)	23/01/19	10,723
USD	720,000	COP	(2,307,686,400)	23/01/19	9,963
USD	2,967,000	GBP	(2,319,735)	23/01/19	9,509
THB	40,793,248	USD	(1,244,000)	23/01/19	9,141
THB	36,173,216	USD	(1,103,000)	23/01/19	8,217
SEK	8,341,315	EUR	(816,000)	23/01/19	8,007
USD	1,027,647	GBP	(800,000)	23/01/19	7,706
USD	843,000	CLP	(579,419,190)	23/01/19	7,649
USD	1,919,948	GBP	(1,500,000)	23/01/19	7,558
INR	8,025,244	USD	(107,671)	23/01/19	7,278
USD	3,013,000	OMR	(1,169,044)	06/11/19	6,370
IDR	4,796,795,266	USD	(326,050)	23/01/19	5,852
USD	2,075,000	GBP	(1,622,955)	23/01/19	5,852
USD	2,028,000	OMR	(786,438)	06/11/19	5,383
EUR	807,000	GBP	(721,046)	23/01/19	4,862
CZK	17,912,275	EUR	(691,000)	23/01/19	4,791
INR	86,277,097	USD	(1,231,000)	23/01/19	4,784
USD	2,995,000	OMR	(1,162,692)	06/11/19	4,706
EUR	1,027,000	GBP	(918,816)	23/01/19	4,654
HUF	132,123,048	EUR	(408,000)	23/01/19	4,247
GBP	1,040,603	EUR	(1,155,000)	23/01/19	4,034
USD	908,000	CNY	(6,225,981)	18/06/19	4,003
THB	15,808,684	USD	(482,000)	23/01/19	3,632
USD	551,000	CNY	(3,769,924)	18/06/19	3,616
USD	2,376,000	OMR	(922,444)	06/11/19	3,593
USD	1,787,000	OMR	(693,440)	06/11/19	3,562
EUR	1,584,174	USD	(1,811,000)	23/01/19	3,130
USD	705,000	CNY	(4,837,457)	18/06/19	2,613
USD	9,629,000	SAR	(36,168,354)	25/09/19	2,560
USD	1,171,000	OMR	(454,369)	06/11/19	2,421
SEK	1,518,016	USD	(168,879)	02/01/19	2,342
EUR	484,918	USD	(553,000)	23/01/19	2,308
THB	18,725,067	USD	(573,000)	23/01/19	2,221
USD	1,643,000	GBP	(1,287,203)	23/01/19	1,911
USD	586,938	HUF	(164,000,000)	23/01/19	1,715
USD	922,000	OMR	(357,950)	06/11/19	1,399
CZK	9,170,754	EUR	(355,000)	23/01/19	1,055
USD	1,275,851	GBP	(1,000,000)	23/01/19	925
USD	3,740,000	SAR	(14,048,685)	25/09/19	852
USD	1,275,692	GBP	(1,000,000)	23/01/19	766
EUR	620,666	USD	(710,000)	23/01/19	761
USD	7,592,000	SAR	(28,523,166)	25/09/19	376
USD	868,090	CNY	(5,966,859)	28/02/19	364
HUF	4,800,000	USD	(17,000)	23/01/19	129
USD	1,941,731	ZAR	(28,000,000)	23/01/19	103
CNY	1,497,676	USD	(217,423)	18/06/19	36
			Total Plusvalía latente		**60,707,646**

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
CNY	572,941,731	USD	(88,736,000)	28/02/19	(5,416,388)
GBP	74,224,000	USD	(97,243,089)	23/01/19	(2,612,952)
USD	33,959,797	IDR	(526,105,000,000)	23/01/19	(2,442,732)
CAD	84,717,848	USD	(64,427,305)	23/01/19	(2,365,813)
NOK	480,481,769	EUR	(50,553,742)	23/01/19	(2,349,925)
NOK	480,481,769	EUR	(50,547,461)	23/01/19	(2,342,732)
NOK	531,412,291	EUR	(55,679,000)	23/01/19	(2,331,756)
CAD	81,510,390	USD	(62,015,695)	23/01/19	(2,303,879)
USD	28,758,798	IDR	(444,295,000,000)	23/01/19	(1,983,058)
AUD	94,639,188	USD	(68,400,000)	23/01/19	(1,744,845)
BRL	109,891,260	USD	(29,688,305)	04/02/19	(1,399,477)
AUD	51,348,399	USD	(37,554,422)	23/01/19	(1,389,324)
AUD	62,893,731	USD	(45,620,911)	23/01/19	(1,324,342)
CNY	304,914,960	USD	(45,450,000)	18/06/19	(1,177,085)
EUR	65,709,191	USD	(76,335,681)	23/01/19	(1,088,280)
AUD	81,853,000	USD	(58,648,902)	23/01/19	(999,165)
USD	24,340,000	INR	(1,763,189,600)	23/01/19	(914,933)
BRL	76,199,658	USD	(20,472,222)	04/02/19	(856,477)
USD	38,807,360	NZD	(59,038,943)	23/01/19	(796,609)
USD	53,329,658	CNY	(371,428,269)	23/01/19	(746,439)
USD	34,830,862	MXN	(701,894,125)	23/01/19	(696,838)
EUR	66,914,896	SEK	(684,326,934)	23/01/19	(691,580)
USD	48,229,677	CNY	(335,953,179)	23/01/19	(681,615)
USD	32,769,138	MXN	(660,389,875)	23/01/19	(657,746)
USD	16,655,581	INR	(1,208,362,383)	23/01/19	(652,320)
ILS	80,344,699	USD	(22,182,927)	23/01/19	(645,727)
CLP	18,655,827,071	USD	(27,507,855)	23/01/19	(611,684)
AUD	26,917,601	USD	(19,549,446)	23/01/19	(591,159)
USD	13,220,810	INR	(961,747,801)	23/01/19	(554,723)
ILS	67,385,877	USD	(18,607,229)	23/01/19	(543,771)
USD	35,857,700	MYR	(150,319,063)	23/01/19	(526,182)
AUD	24,769,000	USD	(17,955,543)	23/01/19	(510,534)
ILS	64,794,112	USD	(17,873,661)	23/01/19	(504,951)
ILS	67,385,877	USD	(18,561,102)	23/01/19	(497,643)
NOK	258,688,989	EUR	(26,545,000)	23/01/19	(494,630)
EUR	21,422,000	SEK	(221,454,209)	23/01/19	(489,763)
USD	11,865,726	INR	(861,878,863)	23/01/19	(479,341)
ILS	65,109,542	USD	(17,924,696)	23/01/19	(471,432)
USD	12,478,810	MXN	(255,729,499)	23/01/19	(465,423)
USD	12,478,810	MXN	(255,647,139)	23/01/19	(461,254)
ZAR	139,491,545	USD	(10,124,664)	23/01/19	(451,782)
USD	12,072,401	MXN	(247,423,868)	23/01/19	(451,426)
AUD	52,008,307	USD	(37,075,625)	23/01/19	(445,748)
USD	12,472,706	MXN	(255,191,573)	23/01/19	(444,298)
EUR	15,910,904	SEK	(164,917,479)	23/01/19	(412,950)
USD	9,973,273	INR	(724,937,256)	23/01/19	(410,319)
COP	70,614,981,763	USD	(22,103,791)	23/01/19	(376,721)
BRL	33,535,957	USD	(9,007,778)	04/02/19	(374,763)
USD	19,201,979	INR	(1,366,616,354)	23/01/19	(372,663)
USD	6,034,159	ARS	(247,249,681)	23/01/19	(332,785)
EUR	70,000,000	USD	(80,492,552)	23/01/19	(331,497)
BRL	128,722,430	USD	(33,450,036)	04/02/19	(313,583)

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
CLP	9,094,418,483	USD	(13,418,346)	23/01/19	(306,892)
CLP	9,357,989,009	USD	(13,793,799)	23/01/19	(302,354)
EUR	39,851,058	CZK	(1,033,176,929)	23/01/19	(282,879)
BRL	136,194,919	USD	(35,339,964)	04/02/19	(279,900)
USD	19,893,617	CNY	(138,553,867)	23/01/19	(278,387)
EUR	20,926,260	RON	(98,706,510)	23/01/19	(263,304)
USD	13,325,021	INR	(947,942,007)	23/01/19	(252,765)
USD	49,498,867	ZAR	(717,000,000)	23/01/19	(220,679)
USD	16,269,224	INR	(1,150,917,456)	23/01/19	(215,868)
COP	45,584,974,617	USD	(14,236,407)	23/01/19	(210,659)
USD	16,895,776	INR	(1,193,855,521)	23/01/19	(204,337)
USD	4,393,865	ARS	(178,061,392)	23/01/19	(191,407)
COP	31,456,568,981	USD	(9,836,326)	23/01/19	(157,656)
COP	31,468,864,388	USD	(9,836,326)	23/01/19	(153,873)
EUR	5,233,850	SEK	(54,255,347)	23/01/19	(136,536)
COP	31,535,259,585	USD	(9,836,326)	23/01/19	(133,444)
COP	25,190,436,184	USD	(7,869,060)	23/01/19	(118,377)
USD	10,219,679	THB	(336,350,060)	23/01/19	(112,767)
USD	2,758,544	MXN	(56,597,417)	23/01/19	(106,242)
COP	25,237,257,126	USD	(7,869,060)	23/01/19	(103,971)
COP	20,456,269,054	USD	(6,381,855)	23/01/19	(87,796)
AUD	3,766,746	USD	(2,733,000)	23/01/19	(80,050)
NZD	59,038,943	USD	(39,683,911)	23/01/19	(79,942)
EUR	4,905,000	USD	(5,693,380)	23/01/19	(76,380)
EUR	4,905,000	USD	(5,693,380)	23/01/19	(76,380)
EUR	13,610,637	CZK	(352,266,822)	23/01/19	(69,858)
EUR	5,000,000	USD	(5,794,900)	23/01/19	(69,110)
USD	6,514,937	THB	(214,295,829)	23/01/19	(68,085)
GBP	2,000,000	USD	(2,617,624)	23/01/19	(67,771)
COP	12,508,994,544	USD	(3,915,975)	23/01/19	(67,163)
NOK	31,213,414	EUR	(3,207,000)	23/01/19	(64,355)
USD	14,053,735	THB	(459,529,030)	23/01/19	(62,684)
HUF	1,600,000,000	USD	(5,771,452)	23/01/19	(61,965)
USD	17,115,422	EUR	(15,000,000)	23/01/19	(61,947)
EUR	5,472,993	HUF	(1,773,498,125)	23/01/19	(61,162)
EUR	5,473,344	HUF	(1,773,498,125)	23/01/19	(60,760)
EUR	5,475,386	HUF	(1,773,498,125)	23/01/19	(58,421)
AUD	2,028,736	USD	(1,485,000)	23/01/19	(56,144)
NOK	30,744,865	EUR	(3,150,000)	23/01/19	(53,243)
EUR	5,480,373	HUF	(1,773,498,125)	23/01/19	(52,710)
THB	1,207,390,047	USD	(37,139,721)	23/01/19	(49,520)
AUD	2,619,887	USD	(1,894,000)	23/01/19	(48,792)
NOK	24,489,058	EUR	(2,514,000)	23/01/19	(48,073)
GBP	2,866,000	USD	(3,701,536)	23/01/19	(47,597)
THB	427,168,489	USD	(13,167,956)	23/01/19	(45,630)
GBP	5,194,000	USD	(6,665,886)	23/01/19	(43,918)
THB	369,486,062	USD	(11,394,044)	23/01/19	(43,684)
USD	4,140,325	ZAR	(60,324,904)	23/01/19	(42,837)
USD	15,989,596	EUR	(14,000,000)	23/01/19	(42,615)
USD	6,288,664	EUR	(5,528,000)	23/01/19	(41,769)
USD	4,143,898	ZAR	(60,324,904)	23/01/19	(39,264)
NOK	12,177,136	EUR	(1,262,000)	23/01/19	(37,553)

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
USD	4,358,102	ZAR	(63,383,519)	23/01/19	(37,156)
USD	4,358,407	ZAR	(63,383,519)	23/01/19	(36,850)
USD	2,482,000	CNY	(17,294,328)	23/01/19	(35,874)
NOK	11,948,689	EUR	(1,234,000)	23/01/19	(31,896)
USD	3,794,186	GBP	(3,000,000)	23/01/19	(30,593)
USD	4,458,612	ZAR	(64,725,023)	23/01/19	(29,671)
USD	748,729	MXN	(15,372,979)	23/01/19	(29,404)
USD	1,965,000	CNY	(13,687,090)	23/01/19	(27,698)
NOK	9,393,162	EUR	(972,000)	23/01/19	(27,275)
USD	4,510,363	GBP	(3,558,000)	23/01/19	(25,825)
CNY	3,865,411	USD	(586,000)	18/06/19	(24,752)
USD	3,163,550	GBP	(2,500,000)	23/01/19	(23,766)
USD	3,492,456	ZAR	(50,706,815)	23/01/19	(23,750)
USD	848,529	PHP	(45,696,176)	23/01/19	(21,284)
HUF	1,674,391,000	USD	(5,996,213)	23/01/19	(21,267)
USD	1,680,000	CNY	(11,684,627)	23/01/19	(21,160)
NOK	13,760,052	EUR	(1,407,000)	23/01/19	(20,621)
USD	8,568,887	EUR	(7,500,000)	23/01/19	(19,798)
AUD	2,000,000	USD	(1,427,102)	23/01/19	(18,486)
USD	1,206,000	IDR	(17,679,960,000)	23/01/19	(17,321)
EUR	1,284,000	SEK	(13,162,904)	23/01/19	(16,848)
USD	489,488	MXN	(10,000,000)	23/01/19	(16,681)
NZD	1,555,844	USD	(1,059,000)	23/01/19	(15,323)
GBP	5,067,000	USD	(6,474,749)	23/01/19	(14,697)
USD	1,480,000	CNY	(10,264,904)	23/01/19	(14,463)
USD	2,994,265	THB	(97,852,578)	23/01/19	(11,700)
COP	1,637,715,450	USD	(515,000)	23/01/19	(11,102)
EUR	930,000	HUF	(301,405,579)	23/01/19	(10,548)
EUR	740,000	HUF	(240,039,498)	23/01/19	(9,147)
EUR	928,000	HUF	(300,087,360)	23/01/19	(8,134)
USD	1,047,000	BRL	(4,093,875)	04/02/19	(6,868)
USD	3,360,000	SAR	(12,647,668)	25/09/19	(6,258)
USD	536,000	EUR	(472,805)	23/01/19	(5,436)
EUR	607,000	RON	(2,852,096)	23/01/19	(4,927)
EUR	389,000	CZK	(10,126,087)	23/01/19	(4,579)
OMR	514,584	USD	(1,328,000)	06/11/19	(4,556)
EUR	539,000	RON	(2,532,995)	23/01/19	(4,475)
USD	548,000	THB	(17,979,025)	23/01/19	(4,303)
USD	463,000	IDR	(6,751,929,000)	23/01/19	(4,183)
EUR	360,000	HUF	(116,343,144)	23/01/19	(2,905)
SAR	15,931,753	USD	(4,243,000)	25/09/19	(2,661)
EUR	559,000	HUF	(179,967,395)	23/01/19	(2,058)
EUR	1,021,828	USD	(1,172,000)	23/01/19	(1,845)
USD	7,197,819	EUR	(6,287,000)	23/01/19	(1,789)
USD	9,570,000	SAR	(35,962,634)	25/09/19	(1,686)
EUR	382,000	RON	(1,788,046)	23/01/19	(1,420)
EUR	630,000	HUF	(202,460,391)	23/01/19	(1,016)
USD	2,961,000	SAR	(11,127,121)	25/09/19	(555)
USD	645,000	CNY	(4,444,700)	18/06/19	(360)
USD	2,947,000	SAR	(11,072,861)	25/09/19	(113)
USD	574	SEK	(5,156)	02/01/19	(8)
			Total Minusvalía latente		**(59,147,628)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	184,341,704	USD	(231,196,029)	ZR - GBP (CPerf)	30/01/19	3,908,802
SEK	950,151,839	USD	(105,006,012)	Q - SEK (CPerf)	30/01/19	2,407,291
EUR	203,099,312	USD	(230,638,040)	I - EUR	30/01/19	2,085,950
EUR	100,942,221	USD	(114,610,193)	I - EUR (CPerf)	30/01/19	1,055,720
EUR	85,666,827	USD	(97,234,613)	M - EUR	30/01/19	927,721
GBP	40,435,023	USD	(50,772,965)	ZR - GBP (AIDiv)	30/01/19	796,945
EUR	44,106,112	USD	(50,037,740)	Q - EUR (CPerf)	30/01/19	501,706
GBP	17,699,102	USD	(22,132,278)	C - GBP (CPerf)	30/01/19	440,624
EUR	39,935,041	USD	(45,352,889)	I - EUR (CPerf)	30/01/19	407,204
EUR	36,604,106	USD	(41,565,836)	Z - EUR (Perf)	30/01/19	377,451
EUR	36,134,262	USD	(41,037,795)	A - EUR (CPerf)	30/01/19	367,129
GBP	11,828,634	USD	(14,834,869)	Z - GBP (Perf)	30/01/19	251,077
EUR	20,749,302	USD	(23,562,294)	ZR - EUR (CPerf)	30/01/19	213,562
GBP	9,003,208	USD	(11,291,303)	I - GBP (Perf)	30/01/19	191,164
SEK	73,621,534	USD	(8,135,128)	K - SEK (Perf)	30/01/19	187,678
GBP	5,487,772	USD	(6,882,483)	X - GBP	30/01/19	116,485
EUR	9,557,527	USD	(10,847,570)	C - EUR (CPerf)	30/01/19	104,033
EUR	4,763,494	USD	(5,409,456)	M - EUR (CPerf)	30/01/19	48,857
SEK	4,917,171	USD	(543,344)	I - SEK	30/01/19	12,535
EUR	646,932	USD	(734,702)	X - EUR	30/01/19	6,593
				Total Plusvalía latente		**14,408,527**
CAD	17,628,634	USD	(13,166,107)	I - CAD (ACDiv)	30/01/19	(249,231)
				Total Minusvalía latente		**(249,231)**

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	8,692,479	GBP	(6,590,000)	23/01/19	290,714
USD	13,404,778	EUR	(11,541,810)	23/01/19	187,583
USD	12,875,215	EUR	(11,089,190)	23/01/19	176,341
USD	623,334	CAD	(811,001)	23/01/19	29,221
GBP	193,000	USD	(244,052)	23/01/19	2,009
EUR	326,000	USD	(372,753)	23/01/19	568
			Total Plusvalía latente		**686,436**
EUR	122,000	USD	(140,075)	23/01/19	(366)
EUR	327,000	USD	(374,785)	23/01/19	(318)
			Total Minusvalía latente		**(684)**

Memoria de las cuentas consolidadas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (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
GBP	1,308,650	USD	(1,642,911)	S - GBP	30/01/19	26,111
EUR	474,836	USD	(539,775)	S - EUR	30/01/19	4,323
				Total Plusvalía latente		**30,434**
NOK	982,042,647	USD	(114,716,822)	I - NOK	30/01/19	(1,155,131)
				Total Minusvalía latente		**(1,155,131)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund (íntegramente reembolsado el 4 de diciembre de 2018; el último VL se calculó el 5 de diciembre de 2018)

Contratos de divisas a plazo(1)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	3,553,111	GBP	(2,787,000)	06/12/18	5,816
			Total Plusvalía latente		**5,816**
USD	10,728,403	EUR	(9,493,000)	06/12/18	(47,574)
EUR	4,936,360	USD	(5,603,756)	06/12/18	(248)
EUR	4,556,640	USD	(5,172,698)	06/12/18	(229)
GBP	2,787,000	USD	(3,547,489)	06/12/18	(193)
			Total Minusvalía latente		**(48,244)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (lanzado el 17 de diciembre de 2018)

Contratos de divisas a plazo

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	1,005,165	EUR	(883,166)	G - USD	30/01/19	(5,987)
USD	10,052	EUR	(8,832)	I - USD	30/01/19	(60)
				Total Minusvalía latente		**(6,047)**

(1) El Subfondo mantuvo los contratos de divisas a plazo hasta que vencieron el 6 de diciembre de 2018.

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros

A 31 de diciembre de 2018, la SICAV tenía vigentes los contratos de futuros que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
(1,036)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(1,554,000)
(47)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(64,474)
		Total Minusvalía latente		**(1,618,474)**

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
(30)	Long Gilt March Futures 19	27/03/19	GBP	(40,108)
(13)	Euro-Bobl March Futures 19	07/03/19	EUR	(4,479)
		Total Minusvalía latente		**(44,587)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
413	Euro-Btp March Futures 19	07/03/19	EUR	1,984,228
4,163	Euro-Bobl March Futures 19	07/03/19	EUR	1,337,885
187	US 10YR Ultra March Futures 19	20/03/19	USD	590,941
56	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 19	07/03/19	EUR	212,240
(246)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	76,260
		Total Plusvalía latente		**4,201,554**
(3,170)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(4,298,211)
(2,488)	90 Day EURO$ September Futures 19	16/09/19	USD	(1,398,119)
(550)	US 10YR Note (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	(1,391,953)
(190)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	(1,372,510)
(732)	US 5YR Note (CBT) March Futures 19	29/03/19	USD	(1,250,656)
(312)	Long Gilt March Futures 19	27/03/19	GBP	(337,677)
(1,534)	Euro-Schatz March Futures 19	07/03/19	EUR	(88,205)
		Total Minusvalía latente		**(10,137,331)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
(1,497)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(2,901,538)
		Total Minusvalía latente		**(2,901,538)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
(1,484)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(2,491,255)
(13)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(17,833)
		Total Minusvalía latente		**(2,509,088)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
(772)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(968,938)
		Total Minusvalía latente		**(968,938)**

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
(3)	Long Gilt March Futures 19	27/03/19	GBP	(4,011)
(6)	Euro-Bobl March Futures 19	07/03/19	EUR	(2,067)
		Total Minusvalía latente		**(6,078)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund)

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
(3,498)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(2,997,225)
(495)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(425,298)
		Total Minusvalía latente		**(3,422,523)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
1,710	Euro-Btp March Futures 19	07/03/19	EUR	8,245,997
877	Short Euro-Btp March Futures 19	07/03/19	EUR	798,696
		Total Plusvalía latente		**9,044,693**
(15,579)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(24,504,763)
(2,866)	Long Gilt March Futures 19	27/03/19	GBP	(3,110,024)
(5,346)	90 Day EURO$ September Futures 19	16/09/19	USD	(3,004,158)
(3,156)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(2,957,508)
(267)	Euro-Bobl March Futures 19	07/03/19	EUR	(91,983)
		Total Minusvalía latente		**(33,668,436)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
1,659	Euro-Btp March Futures 19	07/03/19	EUR	8,000,019
343	US 5YR Note (CBT) March Futures 19	29/03/19	USD	586,043
377	Short Euro-Btp March Futures 19	07/03/19	EUR	343,339
77	US 10YR Ultra March Futures 19	20/03/19	USD	279,111
58	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 19	07/03/19	EUR	219,820
161	Euro-Bobl March Futures 19	07/03/19	EUR	52,595
		Total Plusvalía latente		**9,480,927**
(11,503)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(17,469,976)
(2,074)	Long Gilt March Futures 19	27/03/19	GBP	(2,250,383)
(2,174)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(2,170,130)
(3,729)	90 Day EURO$ September Futures 19	16/09/19	USD	(2,095,493)
(667)	US 10YR Note (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	(1,688,059)
(7)	US Long Bond (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	(41,859)
(4)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	(28,895)
(359)	Euro-Schatz March Futures 19	07/03/19	EUR	(20,643)
(7)	US 2YR Note (CBT) March Futures 19	29/03/19	USD	(8,898)
		Total Minusvalía latente		**(25,774,336)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
(50)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(69,366)
(146)	Euro-Bobl March Futures 19	07/03/19	EUR	(57,498)
(21)	Long Gilt March Futures 19	27/03/19	GBP	(32,095)
(76)	Euro-Schatz March Futures 19	07/03/19	EUR	(4,344)
		Total Minusvalía latente		**(163,303)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
(236)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(354,000)
(19)	US 5YR Note (CBT) March Futures 19	29/03/19	USD	(36,219)
		Total Minusvalía latente		**(390,219)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
641	Euro-Btp March Futures 19	07/03/19	EUR	3,091,121
43	US Long Bond (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	256,845
		Total Plusvalía latente		**3,347,966**
(11,739)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(18,389,344)
(10,171)	90 Day EURO$ September Futures 19	16/09/19	USD	(5,715,543)
(2,189)	US 10YR Note (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	(5,539,973)
(3,063)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(3,299,392)
(1,988)	Long Gilt March Futures 19	27/03/19	GBP	(2,156,987)
(1,076)	US 5YR Note (CBT) March Futures 19	29/03/19	USD	(1,838,396)
(3,335)	Euro-Bobl March Futures 19	07/03/19	EUR	(1,148,926)
(287)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 19	07/03/19	EUR	(1,032,290)
(4,661)	Euro-Schatz March Futures 19	07/03/19	EUR	(268,007)
(155)	US 2YR Note (CBT) March Futures 19	29/03/19	USD	(197,029)
(50)	US 10YR Ultra March Futures 19	20/03/19	USD	(179,976)
(15)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	(108,356)
(25)	JPN 10Y Bond (Ose) March Futures 19	13/03/19	JPY	(93,360)
		Total Minusvalía latente		**(39,967,579)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
(119)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(186,713)
		Total Minusvalía latente		**(186,713)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
1,015	US Long Bond (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	6,895,878
1,794	US 10YR Note (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	4,761,315
2,130	US 5YR Note (CBT) March Futures 19	29/03/19	USD	3,790,922
186	Euro-Btp March Futures 19	07/03/19	EUR	1,022,127
443	Long Gilt March Futures 19	27/03/19	GBP	548,837
100	Canadian 10YR Bond March Futures 19	20/03/19	CAD	321,983
794	Euro-Bobl March Futures 19	07/03/19	EUR	294,458
24	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 19	07/03/19	EUR	103,981
655	Euro-Schatz March Futures 19	07/03/19	EUR	41,182
9	JPN 10Y Bond (Ose) March Futures 19	13/03/19	JPY	38,213
		Total Plusvalía latente		**17,818,896**
(468)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	(3,706,406)
(1,725)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(2,931,750)
(490)	US 10YR Ultra March Futures 19	20/03/19	USD	(2,016,246)
(1,256)	US 2YR Note (CBT) March Futures 19	29/03/19	USD	(1,713,921)
(865)	90 Day EURO$ September Futures 19	16/09/19	USD	(562,250)
(297)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(396,879)
		Total Minusvalía latente		**(11,327,452)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
89	Euro-Btp March Futures 19	07/03/19	EUR	490,591
		Total Plusvalía latente		**490,591**
(393)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(727,534)
(160)	90 Day EURO$ September Futures 19	16/09/19	USD	(102,782)
(13)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(17,987)
(1)	US 10YR Note (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	(2,891)
		Total Minusvalía latente		**(851,194)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
(205)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(397,688)
		Total Minusvalía latente		**(397,688)**

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
(3,072)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(5,734,449)
(1,861)	90 Day EURO$ September Futures 19	16/09/19	USD	(1,195,483)
(198)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(274,516)
		Total Minusvalía latente		**(7,204,448)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
225	Euro-Btp March Futures 19	07/03/19	EUR	1,240,301
285	US 10YR Note (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	519,603
91	Canadian 10YR Bond March Futures 19	20/03/19	CAD	293,004
29	US Ultra Bond (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	241,220
135	US 5YR Note (CBT) March Futures 19	29/03/19	USD	240,986
42	US 10YR Ultra March Futures 19	20/03/19	USD	52,472
8	US Long Bond (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	50,766
11	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 19	07/03/19	EUR	47,658
30	Australia 10YR Bond March Futures 19	15/03/19	AUD	30,330
6	JPN 10Y Bond (Ose) March Futures 19	13/03/19	JPY	25,475
		Total Plusvalía latente		**2,741,815**
(2,342)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(4,146,408)
(341)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(398,731)
(618)	90 Day EURO$ September Futures 19	16/09/19	USD	(396,995)
(264)	Long Gilt March Futures 19	27/03/19	GBP	(327,462)
(184)	US 2YR Note (CBT) March Futures 19	29/03/19	USD	(267,375)
		Total Minusvalía latente		**(5,536,971)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
(64)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(94,306)
(2)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(2,744)
		Total Minusvalía latente		**(97,050)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
555	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	674,241
		Total Plusvalía latente		**674,241**
(24,590)	90 Day EURO$ December Futures 20	14/12/20	USD	(44,309,552)
(2,660)	US 5YR Note (CBT) March Futures 19	29/03/19	USD	(5,120,125)
(5,429)	90 Day EURO$ September Futures 19	16/09/19	USD	(3,487,522)
(588)	US 10YR Ultra March Futures 19	20/03/19	USD	(2,337,813)
(531)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 19	07/03/19	EUR	(2,102,458)
(1,699)	Long Gilt March Futures 19	27/03/19	GBP	(1,869,880)
(50)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 19	20/03/19	USD	(405,336)
(624)	Euro-Bobl March Futures 19	07/03/19	EUR	(236,326)
		Total Minusvalía latente		**(59,869,012)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
(6)	Euro-Bund March Futures 19	07/03/19	EUR	(8,334)
(14)	Euro-Bobl March Futures 19	07/03/19	EUR	(5,513)
(2)	Long Gilt March Futures 19	27/03/19	GBP	(3,057)
(12)	Euro-Schatz March Futures 19	07/03/19	EUR	(686)
		Total Minusvalía latente		**(17,590)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones

A 31 de diciembre de 2018, la SICAV tenía vigentes los contratos de opciones que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
USD	26,873,000	C/O USDCNH 7.05	15/02/19	217,134	36,359	(180,775)
EUR	18,430,734	P/O EURUSD 1.10	15/02/19	110,797	15,823	(94,974)
AUD	1,489,000	C/O AUDUSD 0.77	22/02/19	98,311	14,388	(83,923)
USD	63,928	C/O sobre Kospi2 286.02	10/01/19	101,006	32	(100,974)
USD	(26,873,000)	C/O USDCNH 7.35	15/02/19	(58,852)	(4,756)	54,096
				Total	**61,846**	**(406,550)**
Total opciones adquiridas					**66,602**	**(460,646)**
Total opciones vendidas					**(4,756)**	**54,096**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	16,241,023	P/O EURUSD 1.10	15/02/19	97,633	13,943	(83,690)
USD	1,199,200	P/O USDTRY 3.5	08/01/19	53,964	1,398	(52,566)
USD	1,282,180	P/O USDTRY 3.5	22/01/19	57,057	1,385	(55,672)
USD	1,199,200	P/O USDTRY 3.5	15/01/19	53,964	1,337	(52,627)
USD	56,965	C/O sobre Kospi2 286.02	10/01/19	90,005	29	(89,976)
				Total	**18,092**	**(334,531)**
Total opciones adquiridas					**18,092**	**(334,531)**
Total opciones vendidas					**0**	**0**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	7,116,920	P/O EURUSD 1.10	15/02/19	42,784	6,110	(36,674)
USD	693,602	P/O USDTRY 3.5	08/01/19	31,212	809	(30,403)
USD	741,596	P/O USDTRY 3.5	22/01/19	33,001	801	(32,200)
USD	693,602	P/O USDTRY 3.5	15/01/19	31,212	773	(30,439)
USD	24,052	C/O sobre Kospi2 286.02	10/01/19	38,002	12	(37,990)
				Total	**8,505**	**(167,706)**
Total opciones adquiridas					**8,505**	**(167,706)**
Total opciones vendidas					**0**	**0**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
USD	17,481,000	C/O USDCNH 7.05	15/02/19	141,246	23,652	(117,594)
EUR	9,489,158	P/O EURUSD 1.10	15/02/19	57,044	8,146	(48,898)
AUD	774,000	C/O AUDUSD 0.77	22/02/19	51,103	7,479	(43,624)
USD	33,546	C/O sobre Kospi2 286.02	10/01/19	53,003	17	(52,986)
USD	(17,481,000)	C/O USDCNH 7.35	15/02/19	(38,283)	(3,094)	35,189
				Total	**36,200**	**(227,913)**
Total opciones adquiridas					**39,294**	**(263,102)**
Total opciones vendidas					**(3,094)**	**35,189**

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
USD	210	P/O sobre S&P 500 Index 2,300	15/02/19	1,100,188	570,150	(530,038)
JPY	70,000,000	C/O sobre Terumo 0.28	06/12/21	3	405,486	405,483
EUR	3,650	C/O sobre Iberdrola SA 6.5	18/12/20	187,916	308,765	120,849
USD	7,000,000	C/O sobre Zhedin 1.4	26/06/19	0^	246,055	246,055
EUR	771	C/O sobre Fp Fp 52	18/12/20	371,219	200,071	(171,148)
EUR	141	C/O sobre Dg Fp 80	20/12/19	102,610	44,809	(57,801)
EUR	185	C/O sobre Ca Fp 14	20/12/19	26,984	41,239	14,255
EUR	262	C/O sobre Eni Spa 16	19/12/19	87,660	38,412	(49,248)
USD	2,200,000	C/O sobre Nhksp 0.7	20/09/19	0^	29,130	29,130
EUR	241	C/O sobre Ca Fp 18	20/12/19	40,696	14,326	(26,370)
JPY	500,000,000	C/O sobre Tohoku 0.45	12/03/20	0^	8,021	8,021
GBP	108	C/O sobre Glen Ln 350 3.5	15/03/19	52,379	5,502	(46,877)
USD	2,000,000	C/O sobre Yamgbk 1.1	22/04/19	0^	0	0
JPY	120,000,000	C/O sobre Asics 0.4	01/03/19	0^	0	0
JPY	500,000,000	C/O sobre Toyosa 0.03	04/03/20	0^	0	0
USD	6,200,000	C/O sobre Joyobk 1.00	24/04/19	0^	0	0
USD	(210)	P/O sobre S&P 500 Index 2,200	15/02/19	(662,552)	(306,600)	355,952
				Total	**1,605,366**	**298,263**
Total opciones adquiridas					**1,911,966**	**(57,689)**
Total opciones vendidas					**(306,600)**	**355,952**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund)

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
TRY	111,213,389	C/O TRYZAR 2.8	18/01/19	128,834	92,108	(36,726)
EUR	24,087,640	P/O EURUSD 1.10	15/02/19	144,803	20,679	(124,124)
USD	11,961,000	C/O USDCNH 7.05	15/02/19	96,645	16,183	(80,462)
AUD	16,444,000	C/O AUDUSD 0.73	30/01/19	88,466	15,767	(72,699)
USD	1,029,564	P/O USDTRY 3.5	08/01/19	46,330	1,201	(45,129)
USD	1,100,809	P/O USDTRY 3.5	22/01/19	48,986	1,189	(47,797)
USD	1,029,564	P/O USDTRY 3.5	15/01/19	46,330	1,148	(45,182)
USD	56,332	C/O sobre Kospi2 286.02	10/01/19	89,005	28	(88,977)
USD	(11,961,000)	C/O USDCNH 7.35	15/02/19	(26,195)	(2,117)	24,078
AUD	(16,444,000)	C/O AUDUSD 0.73	30/01/19	(149,124)	(15,767)	133,357
TRY	(111,213,389)	C/O TRYZAR 3	18/01/19	(34,091)	(40,263)	(6,172)
				Total	**90,156**	**(389,833)**
Total opciones adquiridas					**148,303**	**(541,096)**
Total opciones vendidas					**(58,147)**	**151,263**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
EUR	3,001,835	P/O EURNOK 9.1	21/03/19	327,200	58,164	(269,036)
				Total	**58,164**	**(269,036)**
Total opciones adquiridas					**58,164**	**(269,036)**
Total opciones vendidas					**0**	**0**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
EUR	2,177,129	P/O EURNOK 9.1	21/03/19	237,307	42,184	(195,123)
				Total	**42,184**	**(195,123)**
Total opciones adquiridas					**42,184**	**(195,123)**
Total opciones vendidas					**0**	**0**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
USD	6,797,000	C/O USDCNH 7.05	15/02/19	54,920	9,196	(45,724)
EUR	4,379,627	P/O EURUSD 1.10	15/02/19	26,328	3,760	(22,568)
AUD	357,000	C/O AUDUSD 0.77	22/02/19	23,571	3,450	(20,121)
USD	15,191	C/O sobre Kospi2 286.02	10/01/19	24,002	8	(23,994)
USD	(6,797,000)	C/O USDCNH 7.35	15/02/19	(14,886)	(1,203)	13,683
				Total	**15,211**	**(98,724)**
Total opciones adquiridas					**16,414**	**(112,407)**
Total opciones vendidas					**(1,203)**	**13,683**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
EUR	2,370,642	P/O EURNOK 9.1	21/03/19	258,400	45,934	(212,466)
				Total	**45,934**	**(212,466)**
Total opciones adquiridas					**45,934**	**(212,466)**
Total opciones vendidas					**0**	**0**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
USD	1,422,000	C/O USDCNH 7.05	15/02/19	11,490	1,924	(9,566)
EUR	1,094,958	P/O EURUSD 1.10	15/02/19	6,582	940	(5,642)
AUD	89,000	C/O AUDUSD 0.77	22/02/19	5,876	860	(5,016)
USD	3,798	C/O sobre Kospi2 286.02	10/01/19	6,001	2	(5,999)
USD	(1,422,000)	C/O USDCNH 7.35	15/02/19	(3,114)	(252)	2,862
				Total	**3,474**	**(23,361)**
Total opciones adquiridas					**3,726**	**(26,223)**
Total opciones vendidas					**(252)**	**2,862**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
USD	22	P/O sobre S&P 500 Index 2,300	15/02/19	115,261	59,730	(55,531)
EUR	400	C/O sobre Iberdrola SA 6.5	18/12/20	20,453	33,837	13,384
EUR	129	C/O sobre Fp Fp 52	18/12/20	63,433	33,475	(29,958)
EUR	29	C/O sobre Dg Fp 80	20/12/19	21,142	9,216	(11,926)
EUR	105	C/O sobre Ca Fp 18	20/12/19	17,738	6,242	(11,496)
EUR	37	C/O sobre Eni Spa 16	19/12/19	14,102	5,424	(8,678)
EUR	24	C/O sobre Ca Fp 14	20/12/19	3,492	5,350	1,858
EUR	287	C/O sobre Fti Fp 28	21/06/19	44,899	2,625	(42,274)
GBP	20	C/O sobre Glen Ln 350	15/03/19	12,806	1,019	(11,787)
EUR	115	C/O sobre Deutsche Post AG 44	21/06/19	21,099	131	(20,968)
USD	(22)	P/O sobre S&P 500 Index 2,200	15/02/19	(69,407)	(32,120)	37,287
				Total	**124,929**	**(140,089)**
Total opciones adquiridas					**157,049**	**(177,376)**
Total opciones vendidas					**(32,120)**	**37,287**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
USD	28	P/O sobre S&P 500 Index 2,300	15/02/19	146,677	76,020	(70,657)
USD	2,334,000	C/O USDCNH 7.05	15/02/19	18,859	3,158	(15,701)
EUR	2,007,183	P/O EURUSD 1.10	15/02/19	12,066	1,723	(10,343)
AUD	119,000	C/O AUDUSD 0.77	22/02/19	7,857	1,150	(6,707)
USD	95,988	P/O USDTRY 3.5	08/01/19	4,319	112	(4,207)
USD	102,629	P/O USDTRY 3.5	22/01/19	4,567	111	(4,456)
USD	95,988	P/O USDTRY 3.5	15/01/19	4,319	107	(4,212)
USD	6,963	C/O sobre Kospi2 286.02	10/01/19	11,002	3	(10,999)
USD	(2,334,000)	C/O USDCNH 7.35	15/02/19	(5,111)	(413)	4,698
USD	(28)	P/O sobre S&P 500 Index 2,200	15/02/19	(88,355)	(40,880)	47,475
				Total	**41,091**	**(75,109)**
Total opciones adquiridas					**82,384**	**(127,282)**
Total opciones vendidas					**(41,293)**	**52,173**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
TRY	30,753,138	C/O TRYZAR 2.8	18/01/19	35,626	25,470	(10,156)
EUR	2,189,710	P/O EURUSD 1.10	15/02/19	13,163	1,880	(11,283)
USD	151,724	P/O USDTRY 3.5	08/01/19	6,828	177	(6,651)
USD	162,225	P/O USDTRY 3.5	22/01/19	7,219	175	(7,044)
USD	151,724	P/O USDTRY 3.5	15/01/19	6,828	169	(6,659)
USD	7,576	C/O sobre Kospi2 286.79	10/01/19	12,000	4	(11,996)
TRY	(30,753,138)	C/O TRYZAR 3	18/01/19	(9,427)	(11,134)	(1,707)
				Total	**16,741**	**(55,496)**
Total opciones adquiridas					**27,875**	**(53,789)**
Total opciones vendidas					**(11,134)**	**(1,707)**

Sss

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	355,963	P/O EURNOK 9.1	21/03/19	45,596	7,884	(37,712)
				Total	**7,884**	**(37,712)**
Total opciones adquiridas					**7,884**	**(37,712)**
Total opciones vendidas					**0**	**0**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	912,431	P/O EURUSD 1.10	15/02/19	5,485	783	(4,702)
AUD	74,000	C/O AUDUSD 0.77	22/02/19	4,886	715	(4,171)
USD	3,165	C/O sobre Kospi2 286.02	10/01/19	5,001	2	(4,999)
				Total	**1,500**	**(13,872)**
Total opciones adquiridas					**1,500**	**(13,872)**
Total opciones vendidas					**0**	**0**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	4,311,926	P/O EURNOK 9.1	21/03/19	552,320	95,508	(456,812)
USD	2,427,599	P/O USDTRY 3.5	08/01/19	109,242	2,830	(106,412)
USD	2,595,596	P/O USDTRY 3.5	22/01/19	115,504	2,803	(112,701)
USD	2,427,599	P/O USDTRY 3.5	15/01/19	109,242	2,707	(106,535)
				Total	**103,848**	**(782,460)**
Total opciones adquiridas					**103,848**	**(782,460)**
Total opciones vendidas					**0**	**0**

C/O: Opciones de compra (*call*)
P/O: Opciones de venta (*put*)

^El coste de la opción se deriva de una compra y una venta del bono subyacente realizadas el mismo día.

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) *Swaps* de tipos de interés

A 31 de diciembre de 2018, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de tipo de interés que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
USD	10,120	28/11/23	Fijo	3.02	USD-LIBOR-BBA	217,657
USD	10,120	03/12/23	Fijo	2.95	USD-LIBOR-BBA	187,197
					Total Plusvalía latente	**404,854**
SAR	37,475	28/11/23	Variable	3.68	SAR-Interbank-Average	(139,338)
SAR	37,475	03/12/23	Variable	3.60	SAR-Interbank-Average	(102,470)
					Total Minusvalía latente	**(241,808)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
EUR	163,700	15/08/27	Fijo	0.80	EUR-EURIBOR-Reuters	1,901,344
					Total Plusvalía latente	**1,901,344**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
BRL	212,775	04/01/21	Fijo	9.08	BRL-CDI	2,848,822
BRL	85,469	04/01/21	Fijo	9.35	BRL-CDI	1,250,679
CZK	755,926	07/08/23	Fijo	2.18	CZK-PRIBOR-PRBO	531,051
BRL	157,012	04/01/21	Fijo	7.93	BRL-CDI	440,794
USD	13,580	28/11/23	Fijo	3.02	USD-LIBOR-BBA	292,073
USD	13,580	03/12/23	Fijo	2.95	USD-LIBOR-BBA	251,199
ZAR	192,041	21/11/28	Fijo	8.44	ZAR-JIBAR-SAFEX	231,306
MXN	1,020,602	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	204,306
MXN	681,025	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	136,329
ZAR	86,848	29/11/28	Fijo	8.28	ZAR-JIBAR-SAFEX	37,449
MXN	337,708	15/12/20	Fijo	8.67	MXN-TIIE-Banxico	20,037
					Total Plusvalía latente	**6,244,045**
BRL	244,869	04/01/21	Variable	9.59	BRL-CDI	(2,705,116)
MXN	351,590	22/10/25	Fijo	6.32	MXN-TIIE-Banxico	(2,210,303)
MXN	373,000	03/06/27	Fijo	7.24	MXN-TIIE-Banxico	(1,766,237)
CZK	396,949	07/08/28	Variable	2.22	CZK-PRIBOR-PRBO	(780,403)
INR	1,354,867	03/08/23	Variable	7.07	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(655,156)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) *Swaps* de tipos de interés (continuación)

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

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
MXN	939,487	05/12/19	Fijo	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(442,245)
KRW	16,763,277	30/08/28	Variable	2.11	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(380,214)
MXN	276,647	01/12/28	Variable	9.17	MXN-TIIE-Banxico	(323,077)
MXN	187,547	01/12/28	Variable	9.16	MXN-TIIE-Banxico	(210,389)
SAR	50,285	28/11/23	Variable	3.68	SAR-Interbank-Average	(186,968)
SAR	50,285	03/12/23	Variable	3.60	SAR-Interbank-Average	(137,496)
CZK	824,613	25/06/23	Fijo	1.81	CZK-PRIBOR-PRBO	(56,642)
MXN	92,216	05/12/28	Variable	9.01	MXN-TIIE-Banxico	(55,604)
MXN	110,285	07/12/28	Variable	8.88	MXN-TIIE-Banxico	(14,814)
MXN	390,670	17/12/20	Fijo	8.58	MXN-TIIE-Banxico	(11,132)
					Total Minusvalía latente	**(9,935,796)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
BRL	40,000	04/01/21	Fijo	8.69	BRL-CDI	404,167
BRL	130,139	04/01/21	Fijo	7.90	BRL-CDI	351,495
BRL	39,800	02/01/23	Fijo	8.94	BRL-CDI	310,443
USD	5,870	28/11/23	Fijo	3.02	USD-LIBOR-BBA	126,250
USD	5,870	03/12/23	Fijo	2.95	USD-LIBOR-BBA	108,581
ZAR	82,440	21/11/28	Fijo	8.44	ZAR-JIBAR-SAFEX	99,296
MXN	439,126	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	87,905
MXN	293,019	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	58,657
MXN	429,897	18/11/20	Fijo	8.76	MXN-TIIE-Banxico	58,251
MXN	115,631	01/12/20	Fijo	8.71	MXN-TIIE-Banxico	10,050
MXN	145,303	15/12/20	Fijo	8.67	MXN-TIIE-Banxico	8,621
MXN	69,420	01/12/20	Fijo	8.71	MXN-TIIE-Banxico	5,844
					Total Plusvalía latente	**1,629,560**
MXN	108,750	14/06/27	Fijo	7.07	MXN-TIIE-Banxico	(572,400)
MXN	221,229	26/01/23	Fijo	7.53	MXN-TIIE-Banxico	(416,723)
INR	1,049,486	06/02/23	Variable	6.82	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(317,752)
KRW	6,418,138	08/10/28	Variable	2.26	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(224,293)
INR	600,000	21/02/23	Variable	6.84	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(188,994)
MXN	119,031	01/12/28	Variable	9.17	MXN-TIIE-Banxico	(139,007)
MXN	221,053	05/12/19	Fijo	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(104,056)
MXN	80,694	01/12/28	Variable	9.16	MXN-TIIE-Banxico	(90,523)
SAR	21,750	28/11/23	Variable	3.68	SAR-Interbank-Average	(80,870)
SAR	21,750	03/12/23	Variable	3.60	SAR-Interbank-Average	(59,472)
MXN	39,677	05/12/28	Variable	9.01	MXN-TIIE-Banxico	(23,924)

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)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
MXN	47,451	07/12/28	Variable	8.88	MXN-TIIE-Banxico	(6,374)
MXN	168,090	17/12/20	Fijo	8.58	MXN-TIIE-Banxico	(4,790)
					Total Minusvalía latente	**(2,229,178)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
USD	5,260	28/11/23	Fijo	3.02	USD-LIBOR-BBA	113,130
USD	5,260	03/12/23	Fijo	2.95	USD-LIBOR-BBA	97,298
					Total Plusvalía latente	**210,428**
SAR	19,480	28/11/23	Variable	3.68	SAR-Interbank-Average	(72,430)
SAR	19,480	03/12/23	Variable	3.60	SAR-Interbank-Average	(53,265)
					Total Minusvalía latente	**(125,695)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund)

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
BRL	240,135	04/01/21	Fijo	7.81	BRL-CDI	550,770
COP	176,682,370	05/10/20	Fijo	4.86	COP-IBR-BANREP	404,234
BRL	148,000	04/01/21	Fijo	7.91	BRL-CDI	391,787
CNY	171,615	26/11/23	Fijo	3.14	CNY-REPO RATE-CFXS	327,576
USD	11,030	28/11/23	Fijo	3.02	USD-LIBOR-BBA	237,229
USD	11,030	03/12/23	Fijo	2.95	USD-LIBOR-BBA	204,030
ZAR	104,000	12/11/28	Fijo	8.59	ZAR-JIBAR-SAFEX	201,850
ZAR	221,500	23/11/28	Fijo	8.31	ZAR-JIBAR-SAFEX	127,091
ZAR	95,535	21/11/28	Fijo	8.44	ZAR-JIBAR-SAFEX	115,068
MXN	488,886	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	97,866
MXN	326,222	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	65,304
ZAR	75,000	29/11/28	Fijo	8.28	ZAR-JIBAR-SAFEX	32,340
MXN	161,768	15/12/20	Fijo	8.67	MXN-TIIE-Banxico	9,598
					Total Plusvalía latente	**2,764,743**
MXN	965,550	23/11/20	Fijo	8.75	MXN-TIIE-Banxico	(262,234)
KRW	8,505,000	28/09/28	Variable	2.15	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(219,874)
MXN	486,550	14/09/20	Fijo	8.07	MXN-TIIE-Banxico	(217,959)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) *Swaps* de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund) (continuación)

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
MXN	466,400	06/10/20	Fijo	8.17	MXN-TIIE-Banxico	(178,314)
MXN	132,519	01/12/28	Variable	9.17	MXN-TIIE-Banxico	(154,759)
SAR	40,850	28/11/23	Variable	3.68	SAR-Interbank-Average	(151,887)
SAR	40,850	03/12/23	Variable	3.60	SAR-Interbank-Average	(111,698)
MXN	89,838	01/12/28	Variable	9.16	MXN-TIIE-Banxico	(100,780)
MXN	723,000	03/11/20	Fijo	8.56	MXN-TIIE-Banxico	(38,348)
MXN	44,173	05/12/28	Variable	9.01	MXN-TIIE-Banxico	(26,635)
MXN	52,828	07/12/28	Variable	8.88	MXN-TIIE-Banxico	(7,096)
MXN	187,138	17/12/20	Fijo	8.58	MXN-TIIE-Banxico	(5,333)
					Total Minusvalía latente	**(1,474,917)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
EUR	407,500	15/08/27	Fijo	0.80	EUR-EURIBOR-Reuters	4,733,035
					Total Plusvalía latente	**4,733,035**
GBP	40,390	10/10/38	Variable	1.68	GBP-LIBOR-BBA	(1,070,685)
GBP	18,330	10/10/38	Variable	1.75	GBP-LIBOR-BBA	(753,847)
					Total Minusvalía latente	**(1,824,532)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
EUR	312,200	15/08/27	Fijo	0.80	EUR-EURIBOR-Reuters	3,626,144
					Total Plusvalía latente	**3,626,144**
GBP	33,560	10/10/38	Variable	1.68	GBP-LIBOR-BBA	(889,631)
GBP	14,660	10/10/38	Variable	1.75	GBP-LIBOR-BBA	(602,913)
					Total Minusvalía latente	**(1,492,544)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) *Swaps* de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
USD	2,430	28/11/23	Fijo	3.02	USD-LIBOR-BBA	52,264
USD	2,430	03/12/23	Fijo	2.95	USD-LIBOR-BBA	44,949
					Total Plusvalía latente	**97,213**
SAR	8,990	28/11/23	Variable	3.68	SAR-Interbank-Average	(33,426)
SAR	8,990	03/12/23	Variable	3.60	SAR-Interbank-Average	(24,582)
					Total Minusvalía latente	**(58,008)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
EUR	323,900	15/08/27	Fijo	0.80	EUR-EURIBOR-Reuters	3,762,037
MXN	2,018,292	01/12/20	Fijo	8.71	MXN-TIIE-Banxico	153,445
MXN	1,211,708	01/12/20	Fijo	8.71	MXN-TIIE-Banxico	89,228
					Total Plusvalía latente	**4,004,710**
GBP	35,840	10/10/38	Variable	1.68	GBP-LIBOR-BBA	(950,070)
GBP	10,460	10/10/38	Variable	1.75	GBP-LIBOR-BBA	(430,182)
MXN	379,800	01/12/28	Variable	9.14	MXN-TIIE-Banxico	(349,709)
					Total Minusvalía latente	**(1,729,961)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
USD	610	28/11/23	Fijo	3.02	USD-LIBOR-BBA	13,120
USD	610	03/12/23	Fijo	2.95	USD-LIBOR-BBA	11,283
					Total Plusvalía latente	**24,403**
SAR	2,250	28/11/23	Variable	3.68	SAR-Interbank-Average	(8,366)
SAR	2,250	03/12/23	Variable	3.60	SAR-Interbank-Average	(6,152)
					Total Minusvalía latente	**(14,518)**

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)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	15,360	07/02/23	Variable	2.11	USD-LIBOR-BBA	272,068
USD	9,280	07/02/28	Variable	2.33	USD-LIBOR-BBA	270,397
USD	10,200	07/02/28	Variable	2.36	USD-LIBOR-BBA	265,627
USD	8,870	07/02/25	Variable	2.26	USD-LIBOR-BBA	166,310
					Total Plusvalía latente	**974,402**
USD	6,710	08/05/23	Variable	2.68	USD-LIBOR-BBA	(29,788)
					Total Minusvalía latente	**(29,788)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
BRL	4,497	04/01/21	Fijo	9.35	BRL-CDI	65,809
BRL	10,486	04/01/21	Fijo	7.93	BRL-CDI	29,439
USD	1,300	28/11/23	Fijo	3.02	USD-LIBOR-BBA	27,960
USD	1,300	03/12/23	Fijo	2.95	USD-LIBOR-BBA	24,047
CZK	31,051	07/08/23	Fijo	2.18	CZK-PRIBOR-PRBO	21,814
INR	60,000	10/05/22	Fijo	6.65	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	10,437
ZAR	8,276	21/11/28	Fijo	8.44	ZAR-JIBAR-SAFEX	9,968
MXN	34,918	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	6,990
MXN	23,300	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	4,664
INR	15,000	26/04/22	Fijo	6.63	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	2,521
ZAR	3,128	29/11/28	Fijo	8.28	ZAR-JIBAR-SAFEX	1,349
MXN	11,554	15/12/20	Fijo	8.67	MXN-TIIE-Banxico	686
					Total Plusvalía latente	**205,684**
BRL	8,060	04/01/21	Variable	9.59	BRL-CDI	(89,043)
MXN	12,430	03/06/27	Fijo	7.24	MXN-TIIE-Banxico	(58,859)
INR	72,954	03/08/23	Variable	7.07	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(35,278)
CZK	12,838	07/08/28	Variable	2.22	CZK-PRIBOR-PRBO	(25,239)
SAR	4,840	28/11/23	Variable	3.68	SAR-Interbank-Average	(17,996)
KRW	650,336	30/08/28	Variable	2.11	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(14,751)
SAR	4,840	03/12/23	Variable	3.60	SAR-Interbank-Average	(13,234)
MXN	9,465	01/12/28	Variable	9.17	MXN-TIIE-Banxico	(11,053)
MXN	6,416	01/12/28	Variable	9.16	MXN-TIIE-Banxico	(7,198)
MXN	3,155	05/12/28	Variable	9.01	MXN-TIIE-Banxico	(1,902)
CZK	19,701	25/06/23	Fijo	1.81	CZK-PRIBOR-PRBO	(1,353)
MXN	3,773	07/12/28	Variable	8.88	MXN-TIIE-Banxico	(507)
MXN	13,366	17/12/20	Fijo	8.58	MXN-TIIE-Banxico	(381)
INR	4,248	16/08/21	Fijo	6.14	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(233)
INR	4,248	28/10/21	Fijo	6.14	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(183)
					Total Minusvalía latente	**(277,210)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) *Swaps* de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CZK	228,766	07/08/23	Fijo	2.18	CZK-PRIBOR-PRBO	160,712
CNY	43,441	26/11/23	Fijo	3.14	CNY-REPO RATE-CFXS	82,920
COP	31,200,000	05/10/20	Fijo	4.86	COP-IBR-BANREP	71,383
MXN	184,615	18/02/20	Variable	7.96	MXN-TIIE-Banxico	70,691
HKD	45,470	26/03/23	Fijo	2.52	HKD-HIBOR-HKAB	53,890
BRL	19,831	04/01/21	Fijo	7.90	BRL-CDI	53,561
USD	1,790	28/11/23	Fijo	3.02	USD-LIBOR-BBA	38,498
USD	1,790	03/12/23	Fijo	2.95	USD-LIBOR-BBA	33,111
MYR	15,000	22/11/23	Fijo	3.94	MYR-KLIBOR-BNM	32,284
ZAR	25,782	21/11/28	Fijo	8.44	ZAR-JIBAR-SAFEX	31,054
MXN	133,941	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	26,813
MXN	89,376	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	17,891
MYR	44,700	17/10/20	Fijo	3.73	MYR-KLIBOR-BNM	13,870
ZAR	6,400	29/11/28	Fijo	8.28	ZAR-JIBAR-SAFEX	2,760
MXN	44,320	15/12/20	Fijo	8.67	MXN-TIIE-Banxico	2,629
ZAR	62,469	09/07/23	Fijo	7.63	ZAR-JIBAR-SAFEX	1,789
					Total Plusvalía latente	**693,856**
CZK	122,272	07/08/28	Variable	2.22	CZK-PRIBOR-PRBO	(240,387)
MXN	180,000	30/10/20	Fijo	7.28	MXN-TIIE-Banxico	(210,489)
MXN	63,000	01/10/20	Fijo	6.94	MXN-TIIE-Banxico	(88,777)
COP	5,500,000	24/11/20	Variable	6.67	COP-IBR-BANREP	(69,374)
MXN	184,615	11/02/20	Fijo	8.01	MXN-TIIE-Banxico	(64,395)
MXN	119,280	05/12/19	Fijo	7.64	MXN-TIIE-Banxico	(56,132)
KRW	2,379,622	30/08/28	Variable	2.11	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(53,973)
MYR	9,665	17/10/28	Variable	4.22	MYR-KLIBOR-BNM	(49,493)
MXN	36,306	01/12/28	Variable	9.17	MXN-TIIE-Banxico	(42,400)
MXN	24,613	01/12/28	Variable	9.16	MXN-TIIE-Banxico	(27,611)
SAR	6,650	28/11/23	Variable	3.68	SAR-Interbank-Average	(24,726)
USD	305	07/08/21	Variable	5.50	USD-LIBOR-BBA	(22,190)
ZAR	52,600	31/01/23	Fijo	7.40	ZAR-JIBAR-SAFEX	(20,796)
SAR	6,650	03/12/23	Variable	3.60	SAR-Interbank-Average	(18,183)
ZAR	22,800	14/08/22	Fijo	7.15	ZAR-JIBAR-SAFEX	(18,171)
INR	200,000	28/06/22	Fijo	6.11	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(11,228)
COP	4,915,580	28/08/19	Variable	5.00	COP-IBR-BANREP	(8,989)
MXN	12,102	05/12/28	Variable	9.01	MXN-TIIE-Banxico	(7,297)
MXN	14,474	07/12/28	Variable	8.88	MXN-TIIE-Banxico	(1,944)
HKD	7,000	08/07/19	Fijo	1.86	HKD-HIBOR-HKAB	(1,662)
MXN	51,271	17/12/20	Fijo	8.58	MXN-TIIE-Banxico	(1,461)
					Total Minusvalía latente	**(1,039,678)**

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)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	44,950	15/08/27	Fijo	0.80	EUR-EURIBOR-Reuters	596,822
KRW	5,605,000	24/10/28	Fijo	2.16	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	150,653
USD	1,910	07/02/23	Variable	2.11	USD-LIBOR-BBA	33,831
USD	1,200	07/02/28	Variable	2.36	USD-LIBOR-BBA	31,250
MXN	160,589	01/12/20	Fijo	8.71	MXN-TIIE-Banxico	13,957
MXN	96,411	01/12/20	Fijo	8.71	MXN-TIIE-Banxico	8,116
					Total Plusvalía latente	**834,629**
GBP	5,120	10/10/38	Variable	1.68	GBP-LIBOR-BBA	(155,153)
MXN	77,800	01/12/28	Variable	9.14	MXN-TIIE-Banxico	(81,890)
GBP	1,610	10/10/38	Variable	1.75	GBP-LIBOR-BBA	(75,692)
					Total Minusvalía latente	**(312,735)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
EUR	227,780	15/08/27	Fijo	0.80	EUR-EURIBOR-Reuters	3,024,342
MXN	3,139,250	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	628,422
MXN	2,094,750	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	419,332
MXN	2,901,808	18/11/20	Fijo	8.76	MXN-TIIE-Banxico	393,197
MXN	1,561,016	01/12/20	Fijo	8.71	MXN-TIIE-Banxico	135,668
MXN	937,177	01/12/20	Fijo	8.71	MXN-TIIE-Banxico	78,891
MXN	1,038,751	15/12/20	Fijo	8.67	MXN-TIIE-Banxico	61,631
					Total Plusvalía latente	**4,741,483**
GBP	156,000	20/02/29	Variable	1.61	GBP-LIBOR-BBA	(3,231,117)
GBP	32,530	10/10/38	Variable	1.75	GBP-LIBOR-BBA	(1,529,355)
GBP	42,090	10/10/38	Variable	1.68	GBP-LIBOR-BBA	(1,275,469)
KRW	29,541,858	08/10/28	Variable	2.26	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1,032,390)
MXN	850,932	01/12/28	Variable	9.17	MXN-TIIE-Banxico	(993,744)
MXN	576,871	01/12/28	Variable	9.16	MXN-TIIE-Banxico	(647,133)
GBP	42,266	15/12/38	Variable	1.57	GBP-LIBOR-BBA	(260,735)
MXN	283,644	05/12/28	Variable	9.01	MXN-TIIE-Banxico	(171,031)
MXN	339,223	07/12/28	Variable	8.88	MXN-TIIE-Banxico	(45,567)
GBP	75,431	20/02/29	Variable	1.44	GBP-LIBOR-BBA	(37,371)
MXN	1,201,654	17/12/20	Fijo	8.58	MXN-TIIE-Banxico	(34,241)
					Total Minusvalía latente	**(9,258,153)**

*El nominal corresponde a la exposición subyacente.

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) *Swaps* de divisas cruzadas

A 31 de diciembre de 2018, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de divisas cruzadas que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Divisa de pago	Nominal de pago (miles)	Divisa de cobro	Nominal de cobro (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	305	ZAR	3,277	07/08/21	Fijo	12.49	USD-LIBOR-BBA	(51,920)
							Total Minusvalía latente	(51,920)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) *Swaps* de rentabilidad total (continuación)

A 31 de diciembre de 2018, 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 %	Venci-miento	Divisa	Nominal	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
INDONESIA					
Bono del Tesoro indonesio	9.00	15/03/24	IDR	14,668,535,000	1,033,285
Bono del Tesoro indonesio	9.00	15/03/29	IDR	169,315,900,000	11,372,754
Bono del Tesoro indonesio	9.00	15/03/29	IDR	208,447,950,000	3,956,432
Bono del Tesoro indonesio	9.50	15/07/31	IDR	138,059,040,000	6,408,785
Bono del Tesoro indonesio	9.50	15/07/31	IDR	130,763,396,000	6,052,782
Bono del Tesoro indonesio	9.50	15/07/31	IDR	135,443,920,000	3,893,148
					32,717,186
				Total	**32,717,186**

Plusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**32,717,186**
Minusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**0**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
INDONESIA					
Bono del Tesoro indonesio	8.38	15/03/24	IDR	57,968,488,608	4,083,584
Bono del Tesoro indonesio	9.50	15/07/31	IDR	45,761,660,000	1,861,243
Bono del Tesoro indonesio	9.50	15/07/31	IDR	79,259,446,876	1,619,412
Bono del Tesoro indonesio	9.50	15/07/31	IDR	45,025,206,000	1,563,396
					9,127,635
				Total	**9,127,635**

Plusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**9,127,635**
Minusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**0**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
HONG KONG					
Noble Group Ltd	–	08/03/22	SGD	240,706	(307,484)
Noble Group Ltd	–	13/04/22	SGD	70,484	(108,491)
					(415,975)
				Total	**(415,975)**

Plusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**0**
Minusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**(415,975)**

Memoria de las cuentas consolidadas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) *Swaps* de rentabilidad total (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
HONG KONG					
Noble Group Ltd	–	08/03/22	SGD	104,306	(133,243)
				Total	**(133,243)**

Plusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**0**
Minusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**(133,243)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
HONG KONG					
Noble Group Ltd	–	08/03/22	SGD	32,094	(40,997)
				Total	**(40,997)**

Plusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**0**
Minusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**(40,997)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
HONG KONG					
Noble Group Ltd	–	08/03/22	SGD	16,047	(20,499)
Noble Group Ltd	–	13/04/22	SGD	5,199	(8,003)
					(28,502)
				Total	**(28,502)**

Plusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**0**
Minusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**(28,502)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito

A 31 de diciembre de 2018, 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 %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	17,000,000	945,718
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/20	USD	14,932,000	69,419
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/12/20	USD	19,575,000	208,957
			Total Plusvalía latente			**1,224,094**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
BÉLGICA						
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	7,160,000	74,983
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	5,058,000	52,970
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	3,927,000	41,126
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	3,927,000	41,126
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	3,372,000	35,313
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	3,372,000	35,313
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	3,370,000	35,293
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	3,255,000	34,088
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	2,712,000	28,402
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	2,595,000	27,176
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	177,000	1,854
						407,644
SUIZA						
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	9,521,000	242,261
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	6,541,000	166,436
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	2,756,000	70,126
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	2,742,000	69,770
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	2,616,000	66,564
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	2,486,000	63,256
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	1,434,000	36,488
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	1,304,000	33,180
						748,081
			Total Plusvalía latente			**1,155,725**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
BÉLGICA						
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	5,598,000	(6,448)
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	5,646,000	(6,503)
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	(9,213)
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	(9,213)
						(31,377)
DINAMARCA						
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	2,573,000	(45,698)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	2,595,000	(46,089)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	2,937,000	(52,163)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	3,255,000	(57,811)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	3,372,000	(59,889)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	3,372,000	(59,889)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	3,927,000	(69,747)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	3,927,000	(69,746)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	5,058,000	(89,834)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	7,160,000	(127,167)
						(678,033)
JERSEY						
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	1,405,000	(193,413)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	1,946,000	(267,888)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	2,229,000	(306,845)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	4,886,000	(672,609)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	5,199,000	(715,697)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	5,447,000	(749,837)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	5,484,000	(754,930)
						(3,661,219)
LUXEMBURGO						
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	856,000	(111,896)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	856,000	(111,896)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	900,000	(117,648)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	2,701,000	(353,074)
						(694,514)
REINO UNIDO						
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	1,385,000	(22,225)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	1,619,000	(25,981)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	1,897,000	(30,442)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	2,960,000	(47,500)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	5,455,000	(87,538)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	5,919,000	(94,984)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	9,245,000	(148,357)
						(457,027)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Venta	AT&T Inc	1.00	20/12/23	USD	8,550,000	(121,748)
Venta	AT&T Inc	1.00	20/12/23	USD	8,661,000	(123,328)
Compra	Ingersoll-Rand Co	1.00	20/06/23	USD	28,179,000	(635,839)
						(880,915)
			Total Minusvalía latente			**(6,403,085)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	4,180,000	232,535
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/23	USD	6,550,000	167,015
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/23	USD	5,960,000	147,030
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/23	USD	177,000	4,367
						151,397
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/12/23	USD	10,450,000	248,511
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/12/23	USD	4,225,000	100,475
						348,986
			Total Plusvalía latente			**899,933**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	8,127,000	452,109
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	3,525,000	196,097
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	3,008,000	167,337
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	1,504,000	83,668
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	1,278,000	71,096
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	1,136,000	63,196
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	1,047,000	58,245
						1,091,748
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/20	USD	20,747,000	96,453
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/23	USD	8,300,000	204,757
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/20	USD	3,380,000	82,473
						287,230
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/12/20	USD	10,810,000	115,393
			Total Plusvalía latente			**1,590,824**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	27,562,000	1,533,287
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	23,524,000	1,308,651
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	11,762,000	654,325

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund) (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ARGENTINA (continuación)						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	11,762,000	654,326
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	11,762,000	654,326
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	9,992,000	555,860
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	8,186,000	455,391
						5,816,166
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/23	USD	51,200,000	2,406,500
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/23	USD	22,500,000	1,057,544
						3,464,044
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/23	USD	43,000,000	1,096,434
			Total Plusvalía latente			**10,376,644**
COREA DEL SUR						
Compra	Bono internacional de Corea	1.00	20/12/23	USD	25,000,000	(711,531)
			Total Minusvalía latente			**(711,531)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
BÉLGICA						
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	1,352,000	14,159
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	954,000	9,991
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	712,000	7,456
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	712,000	7,456
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	700,000	7,331
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	636,000	6,660
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	636,000	6,661

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
BÉLGICA (continuación)						
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	636,000	6,661
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	513,000	5,372
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	467,000	4,891
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	23,000	241
						76,879
			Total Plusvalía latente			**76,879**
DINAMARCA						
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	441,000	(7,832)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	513,000	(9,111)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	545,000	(9,680)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	636,000	(11,296)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	636,000	(11,296)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	700,000	(12,432)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	712,000	(12,646)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	712,000	(12,646)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	954,000	(16,944)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	1,352,000	(24,012)
						(127,895)
JERSEY						
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	1,357,000	(186,805)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	1,882,000	(259,077)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	2,154,000	(296,521)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	2,722,000	(374,712)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	5,023,000	(691,469)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	5,264,000	(724,645)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	5,300,000	(729,600)
						(3,262,829)
LUXEMBURGO						
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	831,000	(108,628)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	831,000	(108,628)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	874,000	(114,249)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	2,621,000	(342,617)
						(674,122)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
PAÍSES BAJOS						
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	2,025,000	(18,960)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	2,025,000	(18,960)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	4,051,000	(37,928)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	5,094,000	(47,694)
						(123,542)
			Total Minusvalía latente			**(4,188,388)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/20	USD	4,000,000	18,596
MÉXICO						
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/20	USD	1,690,000	41,236
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/12/20	USD	2,420,000	25,833
			Total Plusvalía latente			**85,665**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
SUIZA						
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	9,455,000	240,582
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	6,496,000	165,290
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	2,737,000	69,643

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
SUIZA (continuación)						
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	2,724,000	69,312
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	2,599,000	66,131
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	2,469,000	62,823
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	1,424,000	36,234
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	1,296,000	32,977
						742,992
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Mattel Inc	1.00	20/12/20	USD	25,631,180	318,543
			Total Plusvalía latente			**1,061,535**
JERSEY						
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	1,396,000	(192,174)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	1,936,000	(266,511)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	2,216,000	(305,056)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	4,858,000	(668,755)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	5,168,000	(711,429)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	5,415,000	(745,432)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	5,452,000	(750,525)
						(3,639,882)
LUXEMBURGO						
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	1,258,000	(164,446)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	1,258,000	(164,445)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	1,323,000	(172,942)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	3,968,000	(518,696)
						(1,020,529)
PAÍSES BAJOS						
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	4,208,000	(39,398)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	4,208,000	(39,399)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	8,415,000	(78,788)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	10,583,000	(99,086)
						(256,671)
REINO UNIDO						
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	1,396,000	(22,402)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	1,631,000	(26,173)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	1,910,000	(30,651)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	2,981,000	(47,837)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	5,419,000	(86,960)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	5,962,000	(95,674)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	9,181,000	(147,330)
						(457,027)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	USD	34,405,000	(268,017)
			Total Minusvalía latente			**(5,642,126)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	570,000	31,709
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	459,000	25,534
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	391,000	21,751
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	196,000	10,903
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	196,000	10,904
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	196,000	10,904
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	166,000	9,235
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	136,000	7,566
						128,506
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/23	USD	900,000	22,203
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/20	USD	395,000	9,638
						31,841
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/12/20	USD	1,170,000	12,490
			Total Plusvalía latente			**172,837**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
TURQUÍA						
Venta	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	1,400,000	(154,094)
			Total Minusvalía latente			**(154,094)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
SUIZA						
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	4,922,000	143,168
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	3,382,000	98,373
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	1,425,000	41,450
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	1,418,000	41,246
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	1,353,000	39,355
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	1,285,000	37,377
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	741,000	21,554
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/23	EUR	674,000	19,605
						442,128
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Arrow Electronics Inc	1.00	20/12/23	USD	8,309,000	38,756
Compra	Avnet Inc	1.00	20/12/23	USD	6,946,000	51,220
Compra	FMG (500)	1.00	20/06/20	USD	14,400,000	28,641
Compra	Mattel Inc	1.00	20/12/20	USD	6,196,980	88,040
						206,657
			Total Plusvalía latente			**648,785**
ISLAS CAIMÁN						
Venta	Noble Holding International Ltd	1.00	20/03/20	USD	1,120,000	(26,802)
Venta	Noble Holding International Ltd	1.00	20/03/20	USD	1,350,000	(32,305)
Venta	Noble Holding International Ltd	1.00	20/03/20	USD	3,749,000	(89,714)
						(148,821)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
FINLANDIA						
Compra	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	EUR	1,000	(104)
Compra	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	EUR	371,000	(38,792)
Compra	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	EUR	452,000	(47,261)
Compra	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	EUR	1,262,000	(131,954)
Compra	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	EUR	2,213,000	(231,391)
						(449,502)
ALEMANIA						
Venta	Deutsche Bank AG	1.00	20/06/23	EUR	7,500,000	(1,018,303)
LUXEMBURGO						
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	464,000	(69,336)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	464,000	(69,337)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	488,000	(72,923)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	1,465,000	(218,918)
						(430,514)
PAÍSES BAJOS						
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	1,143,000	(12,233)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	1,143,000	(12,234)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	2,287,000	(24,478)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	2,876,000	(30,782)
						(79,727)
REINO UNIDO						
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	798,000	(14,639)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	933,000	(17,115)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	1,093,000	(20,051)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	1,705,000	(31,277)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	2,820,000	(51,731)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	3,411,000	(62,573)
Compra	Pearson Funding Five Plc	1.00	20/12/23	EUR	4,780,000	(87,687)
						(285,073)
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Air Products & Chemicals Inc	1.00	20/12/20	USD	13,100,000	(221,634)
Venta	AT&T Inc	1.00	20/12/23	USD	5,132,000	(83,538)
Venta	AT&T Inc	1.00	20/12/23	USD	9,276,000	(150,994)
Compra	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	USD	1,270,000	(11,310)
Compra	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	USD	3,885,000	(34,597)
Compra	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	USD	6,360,000	(56,637)
Compra	Clorox Co	1.00	20/12/20	USD	13,100,000	(188,919)
Compra	FMG (500)	1.00	20/06/20	USD	1,500,000	(18,772)
Compra	FMG (500)	1.00	20/06/20	USD	3,850,000	(48,182)
Compra	Hasbro Inc	1.00	20/12/20	USD	8,287,000	(79,012)
Compra	Ingersoll-Rand Co	1.00	20/06/23	USD	9,862,000	(254,384)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
Venta	Newell Brands Inc	1.00	20/06/23	USD	878,000	(19,472)
Venta	Newell Brands Inc	1.00	20/06/23	USD	2,722,000	(60,368)
Venta	Newell Brands Inc	1.00	20/06/23	USD	5,000,000	(110,890)
Venta	Newell Brands Inc	1.00	20/06/23	USD	5,000,000	(110,890)
Venta	Newell Brands Inc	1.00	20/06/23	USD	5,000,000	(110,890)
Compra	Republic Services Inc	1.00	20/12/20	USD	13,100,000	(215,073)
Compra	RPM International Inc	1.00	20/12/20	USD	3,400,000	(46,355)
Compra	RPM International Inc	1.00	20/12/20	USD	4,382,000	(59,743)
Compra	Target Corp	1.00	20/12/23	USD	3,081,000	(57,314)
Compra	Target Corp	1.00	20/12/23	USD	10,719,000	(199,400)
Compra	VF Corp	1.00	20/12/20	USD	13,100,000	(198,741)
						(2,337,115)
			Total Minusvalía latente			**(4,749,055)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	1,144,000	63,641
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	154,000	8,567
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	131,000	7,287
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	66,000	3,672
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	66,000	3,672
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	56,000	3,115
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	46,000	2,559
						92,513
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/20	USD	2,172,000	10,097
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/23	USD	400,000	9,868
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/20	USD	190,000	4,636
						14,504

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/12/20	USD	1,891,000	20,186
			Total Plusvalía latente			**137,300**
REINO UNIDO						
Compra	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	EUR	470,000	(4,187)
Compra	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	EUR	1,050,000	(9,355)
						(13,542)
			Total Minusvalía latente			**(13,542)**

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
REINO UNIDO						
Compra	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	EUR	150,000	(1,336)
Compra	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	EUR	2,300,000	(20,492)
						(21,828)
			Total Minusvalía latente			**(21,828)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/23	USD	5,800,000	143,083
			Total Plusvalía latente			**143,083**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
JERSEY						
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	208,000	(32,732)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	289,000	(45,479)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	330,000	(51,931)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	725,000	(114,091)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	771,000	(121,330)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	807,000	(126,995)
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/23	EUR	813,000	(127,939)
						(620,497)
LUXEMBURGO						
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	138,000	(20,621)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	138,000	(20,622)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	145,000	(21,668)
Compra	ArcelorMittal	5.00	20/12/23	EUR	436,000	(65,152)
						(128,063)
PAÍSES BAJOS						
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	344,000	(3,682)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	344,000	(3,682)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	687,000	(7,353)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/23	EUR	865,000	(9,258)
						(23,975)
			Total Minusvalía latente			**(772,535)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/23	USD	500,000	23,501
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/20	USD	1,141,000	5,305
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/20	USD	709,000	3,296
						32,102
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/23	USD	800,000	20,399

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) *Swaps* de riesgo de crédito (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/23	USD	1,500,000	37,004
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/12/20	USD	900,000	9,607
			Total Plusvalía latente			**99,112**

*El nominal corresponde a la exposición subyacente.

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) *Swaps* de riesgo de crédito sobre índices

A 31 de diciembre de 2018, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de riesgo de crédito sobre índices que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	30,086,000	606,888
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	24,250,000	489,166
						1,096,054
			Total Plusvalía latente			**1,096,054**

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/23	EUR	4,918,000	306,924
Venta	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/23	EUR	4,742,000	295,941
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	4,633,000	81,753
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	30,000	529
						685,147
			Total Plusvalía latente			**685,147**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/23	EUR	26,361,000	1,645,147
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	96,824,000	560,695
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	20,007,000	115,858
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	10,144,000	58,743
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	5,512,000	31,919
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	5,467,000	31,659
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	4,972,000	28,792
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	4,645,000	26,899

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) *Swaps* de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	2,648,000	15,334
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	1,684,000	9,752
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	1,437,000	8,321
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	1,264,000	7,320
						2,540,439
			Total Plusvalía latente			**2,540,439**
ESTADOS UNIDOS						
Venta	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/23	EUR	23,871,000	(109,416)
			Total Minusvalía latente			**(109,416)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	5,860,000	118,207
			Total Plusvalía latente			**118,207**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	15,243,000	307,478
			Total Plusvalía latente			**307,478**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) *Swaps* de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/23	EUR	2,953,000	184,292
Venta	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/23	EUR	2,847,000	177,676
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	2,731,000	48,191
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	18,000	318
						410,477
			Total Plusvalía latente			**410,477**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	60,000,000	1,210,307
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	20,000,000	403,435
						1,613,742
			Total Plusvalía latente			**1,613,742**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	9,845,000	57,011
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	4,720,000	27,333
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	3,717,000	21,525
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	2,042,000	11,825
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	1,859,000	10,765
						128,459
			Total Plusvalía latente			**128,459**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) *Swaps* de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	27,553,000	555,793
			Total Plusvalía latente			**555,793**
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Emerging Markets Index	1.00	20/06/23	USD	56,035,000	(2,055,712)
			Total Minusvalía latente			**(2,055,712)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	6,897,000	139,125
			Total Plusvalía latente			**139,125**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	1,649,000	33,263
			Total Plusvalía latente			**33,263**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) *Swaps* de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	22,625,000	149,774
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	5,501,000	36,416
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	3,149,000	20,846
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	2,850,000	18,867
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	2,651,000	17,549
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	2,570,000	17,013
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	2,088,000	13,822
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	2,083,000	13,789
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	1,525,000	10,095
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	1,147,000	7,593
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	1,044,000	6,911
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	970,000	6,421
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	828,000	5,481
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	728,000	4,819
Venta	North America Investment Grade Index	1.00	20/12/23	USD	84,447,000	470,501
Venta	North America Investment Grade Index	1.00	20/12/23	USD	83,288,000	464,043
Venta	North America Investment Grade Index	1.00	20/12/23	USD	5,191,000	28,922
						1,292,862
			Total Plusvalía latente			**1,292,862**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/23	EUR	4,430,000	316,046
Venta	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/23	EUR	1,600,000	1,771
Venta	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/23	EUR	700,000	775
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	14,600,000	294,508
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	3,600,000	72,618
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	1,731,000	34,917
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	700,000	14,120
						734,755
			Total Plusvalía latente			**734,755**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) *Swaps* de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/23	EUR	3,986,000	(20,886)
			Total Minusvalía latente			**(20,886)**

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/23	EUR	51,215,000	3,653,786
Venta	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/23	EUR	22,500,000	24,898
						3,678,684
			Total Plusvalía latente			**3,678,684**
ESTADOS UNIDOS						
Venta	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/23	EUR	45,985,000	(240,951)
			Total Minusvalía latente			**(240,951)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	1,638,000	10,843
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	809,000	5,356
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	637,000	4,217
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	350,000	2,317
Venta	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/23	EUR	318,000	2,105
						24,838
			Total Plusvalía latente			**24,838**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) *Swaps* de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	1,399,000	28,220
			Total Plusvalía latente			**28,220**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Emerging Markets Index	1.00	20/12/23	USD	30,000,000	(1,405,439)
Venta	Emerging Markets Index	1.00	20/12/23	USD	272,000,000	(12,742,651)
						(14,148,090)
			Total Minusvalía latente			**(14,148,090)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Venci-miento	Divisa	Nominal*	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/06/23	USD	7,450,000	228,483
Venta	North America High Yield Index	5.00	20/12/23	USD	3,227,000	65,094
						293,577
			Total Plusvalía latente			**293,577**

*El nominal corresponde a la exposición subyacente.

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

i) *Swaps* de inflación

A 31 de diciembre de 2018, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de inflación que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
GBP	24,320	15/07/38	Fijo	3.45	UKRPI	(1,080,516)
GBP	11,190	15/07/38	Fijo	3.50	UKRPI	(228,141)
					Total Minusvalía latente	**(1,308,657)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
GBP	20,210	15/07/38	Fijo	3.45	UKRPI	(897,912)
GBP	8,950	15/07/38	Fijo	3.50	UKRPI	(182,472)
					Total Minusvalía latente	**(1,080,384)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
GBP	21,570	15/07/38	Fijo	3.45	UKRPI	(958,335)
GBP	6,390	15/07/38	Fijo	3.50	UKRPI	(130,279)
					Total Minusvalía latente	**(1,088,614)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
GBP	3,080	15/07/38	Fijo	3.45	UKRPI	(156,431)
GBP	980	15/07/38	Fijo	3.50	UKRPI	(22,840)
					Total Minusvalía latente	**(179,271)**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

i) *Swaps* de inflación

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Venci-miento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
GBP	23,512	15/12/38	Fijo	3.66	UKRPI	732,564
					Total Plusvalía latente	**732,564**
GBP	25,350	15/07/38	Fijo	3.45	UKRPI	(1,287,504)
GBP	19,860	15/07/38	Fijo	3.50	UKRPI	(462,867)
					Total Minusvalía latente	**(1,750,371)**

10 Informe de cambios de la composición de la cartera

En el domicilio social de la Sociedad gestora, que figura en la página 3, se puede obtener gratuitamente el informe de cambios de la cartera de inversiones correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018.

11 Acontecimientos relevantes durante el periodo

Stephanie Minet fue nombrada Directiva (*Conducting Person*) de BlueBay Funds Management Company S.A. a partir del 10 de agosto de 2018.

El 16 de octubre de 2018, Siu-Wai Ng fue designada Consejera de la SICAV.

Con efecto a partir del 17 de septiembre de 2018, el Subfondo BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund pasó a denominarse «BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund».

El Subfondo BlueBay Funds – BlueBay Global Income Fund fue íntegramente reembolsado el 4 de diciembre de 2018, y el último VL se calculó el 5 de diciembre de 2018.

El Subfondo BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund se lanzó el 17 de diciembre de 2018.

El Folleto de BlueBay Funds con fecha de diciembre de 2018 se publicó el 12 de diciembre de 2018.

Durante el periodo no se produjeron otros acontecimientos relevantes que tuvieran un efecto significativo en las cuentas consolidadas.

12 Acontecimientos posteriores al cierre del periodo

No se ha producido ningún acontecimiento desde el final del ejercicio que pudiera tener un efecto significativo en las cuentas consolidadas.

Anexos

Anexo 1: Actividad de las Clases de Acciones

Anexo 2: Operaciones de financiación de valores

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Actividad de las Clases de Acciones

Actividad de las Clases de Acciones en el transcurso del periodo:

Nombre del fondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Fecha de cierre	Fecha de relanzamiento
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	S - GBP (AIDiv)	-	13 de diciembre de 2018	-
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - JPY	-	-	4 de julio de 2018
	Q - GBP	-	18 de diciembre de 2018	-
	S - GBP	-	-	30 de noviembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	M - USD	3 de agosto de 2018	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	-	24 de agosto de 2018	-
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	Q - USD	2 de noviembre de 2018	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - EUR (Perf)-(BHedged)	-	27 de diciembre de 2018	-
	I - EUR	-	10 de octubre de 2018	-
	I - GBP	-	13 de noviembre de 2018	-
	Q - EUR	24 de julio de 2018	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Q - CHF	-	28 de agosto de 2018	12 de noviembre de 2018
	Q - EUR (AIDiv)	10 de julio de 2018	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	I - NOK	-	11 de diciembre de 2018	-
	S - EUR (QIDiv)	13 de agosto de 2018	-	-
	S - JPY	3 de agosto de 2018	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	I - AUD	-	-	14 de septiembre de 2018
	M - NOK	-	13 de septiembre de 2018	-
	S - CHF	-	19 de julio de 2018	7 de septiembre de 2018
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	I - GBP (QIDiv)	2 de agosto de 2018	-	-

Anexo 1 – Actividad de las Clases de Acciones (continuación)

Nombre del fondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Fecha de cierre	Fecha de relanzamiento
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund				
	K - EUR	-	10 de julio de 2018	-
	Q - EUR	14 de septiembre de 2018	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund				
	G - GBP	-	10 de septiembre de 2018	15 de octubre de 2018
	K - GBP	10 de octubre de 2018	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund				
	A - EUR (CPerf)	2 de agosto de 2018	-	-
	A - USD (CPerf)	25 de octubre de 2018	-	-
	I - EUR (CPerf)	1 de agosto de 2018	-	-
	I - USD (CPerf)	7 de agosto de 2018	-	-
	Y - CAD (ACDiv)	-	26 de octubre de 2018	-
	Y - USD	20 de septiembre de 2018	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Global Income Fund (íntegramente reembolsado el 4 de diciembre de 2018; el último VL se calculó el 5 de diciembre de 2018)				
	I - EUR	-	4 de diciembre de 2018	-
	I - GBP	-	4 de diciembre de 2018	-
	I - JPY	-	4 de diciembre de 2018	-
	I - USD	-	4 de diciembre de 2018	-
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (lanzado el 17 de diciembre de 2018)				
	G - USD	17 de diciembre de 2018	-	-
	I - EUR	17 de diciembre de 2018	-	-
	I - USD	17 de diciembre de 2018	-	-
	K - EUR	17 de diciembre de 2018	-	-

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores

El Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores («ROFV») introduce requisitos de obligado cumplimiento en materia de notificación de dichas operaciones (en lo sucesivo, «OFV») y los swaps de rentabilidad total.

Según el Artículo 3(11) del ROFV, una OFV se define del modo siguiente:

- operaciones de recompra/recompra inversa;
- el préstamo de valores o materias primas y la toma de valores o materias primas en préstamo;
- una operación simultánea de compra-retroventa o una operación simultánea de venta-recompra;
- operaciones de préstamo con reposición de la garantía.

A 31 de diciembre de 2018, los Subfondos mantenían contratos de recompra inversa, contratos de recompra y swaps de rentabilidad total como tipos de instrumentos dentro del ámbito de aplicación del ROFV.

1. Datos globales

El importe de los activos incluidos en todas las OFV y los swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal EUR	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	2,570,870	1.39
Contratos de recompra	(2,553,458)	(1.38)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Descripción	Nominal EUR	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	20,549,760	0.76
Contratos de recompra	(20,662,500)	(0.77)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Swaps de rentabilidad total	32,717,186	3.62

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Swaps de rentabilidad total	9,127,635	2.36

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Descripción	Nominal USD	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	3,943,790	0.76
Contratos de recompra	(1,448,156)	(0.28)

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Swaps de rentabilidad total	(415,975)	(0.08)

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

1. Datos globales (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Descripción	Nominal EUR	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	880,000	0.85
Contratos de recompra	(879,367)	(0.85)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Descripción	Nominal EUR	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	122,426,200	4.37
Contratos de recompra	(122,434,200)	(4.37)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal USD	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	24,999,770	2.45

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Swaps de rentabilidad total	(133,243)	(0.06)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Descripción	Nominal EUR	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	176,337,790	6.34
Contratos de recompra	(272,228,401)	(9.79)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Swaps de rentabilidad total	(40,997)	(0.07)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Swaps de rentabilidad total	(28,502)	(0.01)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Descripción	Nominal USD	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	127,004,401	9.54

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

2. Datos sobre reutilización de las garantías

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018, no se reutilizaron valores de garantías ni garantías en efectivo.

3. Datos de concentración

Los emisores de valores de garantías recibidos en el marco de contratos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2018 eran los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía EUR
Gobierno de Alemania	2,480,886

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía EUR
Gobierno de Alemania	20,268,787

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Gobierno de los Estados Unidos	4,008,391

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía EUR
Gobierno de Alemania	849,369

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía EUR
Gobierno de Alemania	120,741,799

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Gobierno de los Estados Unidos	24,581,026

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía EUR
Gobierno de Alemania	173,698,867

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Gobierno de los Estados Unidos	128,959,212

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

3. Datos de concentración (continuación)

A 31 de diciembre de 2018, las contrapartes de los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los *swaps* de rentabilidad total eran las siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Contraparte de contratos de recompra inversa	
ING Bank N.V.	2,570,870
Contraparte de contratos de recompra	
Credit Suisse First Boston London	(2,553,458)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Contraparte de contratos de recompra inversa	
ING Bank N.V.	20,549,760
Contraparte de contratos de recompra	
ING Bank N.V.	(20,662,500)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
Contraparte de *swaps* de rentabilidad total	
Bank of America Merrill Lynch	15,329,186
Citigroup Global Markets Limited London	1,033,285
Deutsche Bank AG	16,354,715
Plusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**32,717,186**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
Contraparte de *swaps* de rentabilidad total	
Citigroup Global Markets Limited London	4,083,584
Deutsche Bank AG	5,044,051
Plusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total	**9,127,635**

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

3. Datos de concentración (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
HSBC Bank Plc	3,943,790
Contraparte de contratos de recompra	
Nomura Bank International Plc	(1,448,156)

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
Contraparte de *swaps* de rentabilidad total	
Morgan Stanley And Co International Plc	(415,975)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Contraparte de contratos de recompra inversa	
ING Bank N.V.	880,000
Contraparte de contratos de recompra	
Credit Suisse First Boston London	(879,367)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Contraparte de contratos de recompra inversa	
ING Bank N.V.	122,426,200
Contraparte de contratos de recompra	
ING Bank N.V.	(122,434,200)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Citigroup Global Markets Limited London	24,999,770

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

3. Datos de concentración (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
Contraparte de *swaps* de rentabilidad total	
Morgan Stanley And Co International Plc	(133,243)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Contraparte de contratos de recompra inversa	
BNP Paribas London Branch	95,362,030
Citigroup Global Markets Limited London	80,975,760
Total Contratos de Recompra Inversa	**176,337,790**
Contraparte de contratos de recompra	
BNP Paribas London Branch	(191,252,401)
Citigroup Global Markets Limited London	(80,976,000)
Total Contratos de Recompra	**(272,228,401)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
Contraparte de *swaps* de rentabilidad total	
Morgan Stanley And Co International Plc	(40,997)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
Contraparte de *swaps* de rentabilidad total	
Morgan Stanley And Co International Plc	(28,502)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
HSBC Bank Plc	22,000,001
Standard Chartered Bank	105,004,400
Total Contratos de Recompra Inversa	**127,004,401**

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

4. Custodia de las garantías recibidas

Todas las garantías recibidas en el marco de la SICAV se mantienen en un mismo Depositario, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., a 31 de diciembre de 2018, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Depositario	Importe de la garantía EUR
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	2,480,886

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Depositario	Importe de la garantía EUR
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en efectivo	116,000
Garantía en valores	20,268,787

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Depositario	Importe de la garantía USD
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en efectivo	250,000
Garantía en valores	4,008,391

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Depositario	Importe de la garantía EUR
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	849,369

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Depositario	Importe de la garantía EUR
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	120,741,799

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Depositario	Importe de la garantía USD
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	24,581,026

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Depositario	Importe de la garantía EUR
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en efectivo	664,000
Garantía en valores	173,698,867

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

4. Custodia de las garantías recibidas (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Depositario	Importe de la garantía USD
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en efectivo	270,000
Garantía en valores	128,959,212

5. Custodia de las garantías concedidas

Todas las garantías concedidas en el marco de todos los contratos de recompra y *swaps* de rentabilidad total se mantienen en cuentas conjuntas a 31 de diciembre de 2018, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

5. Custodia de las garantías concedidas (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

6. Rentabilidad/costes

La rentabilidad y los costes de cada tipo de contrato de recompra inversa, contrato de recompra y *swap* de rentabilidad total correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

BlueBay Emerging Market Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	185,837	100.00

Costes	Importe USD	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	34,018	100.00

BlueBay High Yield Bond Fund

Rentabilidad	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	9,281	100.00

Costes	Importe EUR	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	2,339	100.00

BlueBay Investment Grade Bond Fund

Rentabilidad	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	234,300	100.00

Costes	Importe EUR	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	262,866	100.00

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

6. Rentabilidad/costes (continuación)

BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	346,943	100.00
***Swaps* de rentabilidad total**		
Por financiar	1,389,019	100.00

Costes	Importe USD	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	10,026	100.00

BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	58,668	100.00
***Swaps* de rentabilidad total**		
Por financiar	411,802	100.00

Costes	Importe USD	% de los costes totales
***Swaps* de rentabilidad total**		
Por financiar	128,081	100.00

BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	122,773	100.00
***Swaps* de rentabilidad total**		
Por financiar	276	100.00

Costes	Importe USD	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	31,102	100.00
***Swaps* de rentabilidad total**		
Por financiar	3,790	100.00

BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Rentabilidad	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	537	100.00

Costes	Importe EUR	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	169	100.00

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

6. Rentabilidad/costes (continuación)

BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	38,567	100.00

Costes	Importe USD	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	4,667	100.00

BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Costes	Importe EUR	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	21,233	100.00

BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Rentabilidad	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	558,531	100.00

Costes	Importe EUR	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	495,685	100.00

BlueBay Global High Yield Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	75,833	100.00

BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Costes	Importe USD	% de los costes totales
***Swaps* de rentabilidad total**		
Por financiar	1,128	100.00

BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Rentabilidad	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	558,013	100.00

Costes	Importe EUR	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	866,032	100.00

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

6. Rentabilidad/costes (continuación)

BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Costes	Importe USD	% de los costes totales
***Swaps* de rentabilidad total**		
Por financiar	347	100.00

BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	84,507	100.00

BlueBay Total Return Credit Fund

Costes	Importe USD	% de los costes totales
***Swaps* de rentabilidad total**		
Por financiar	274	100.00

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	2,707,676	100.00

Costes	Importe USD	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	6,042	100.00

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados

Los datos de transacción agregados correspondientes a las posiciones de garantías recibidas y concedidas en el marco de todos los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía EUR	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
ING Bank N.V.	Deuda pública	2,480,886	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra						
Credit Suisse First Boston London	Deuda privada	792,044	B-	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Credit Suisse First Boston London	Deuda privada	1,628,629	B	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
		2,420,673				

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía EUR	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
ING Bank N.V.	Deuda pública	20,268,787	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra						
ING Bank N.V.	Deuda pública	20,508,144	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra inversa/contratos de recompra[1]						
ING Bank N.V.	Efectivo	116,000	N/D	N/D	REINO UNIDO	Dos partes

[1] La garantía en efectivo indicada para cubrir la exposición al valor de mercado de los contratos de recompra inversa y los contratos de recompra en el conjunto de la cartera.

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 Emerging Market Select Bond Fund: Las posiciones en *swaps* de rentabilidad total están totalmente financiadas y, por tanto, no precisan ningún tipo de garantía.

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate 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						
HSBC Bank Plc	Deuda pública	4,008,391	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra						
Nomura Bank International Plc	Deuda privada	1,515,000	BBB-	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
***Swaps* de rentabilidad total[1]**						
Morgan Stanley And Co International Plc	Efectivo	(623,030)	N/D	N/D	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra inversa/contratos de recompra[2]						
Nomura Bank International Plc	Efectivo	250,000	N/D	N/D	REINO UNIDO	Dos partes

[1] Una parte de las garantías está relacionada con derivados que no entran en el ámbito de aplicación del ROFV.

[2] La garantía en efectivo indicada 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 High Yield Corporate Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía EUR	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
ING Bank N.V.	Deuda pública	849,369	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra						
Credit Suisse First Boston London	Deuda privada	905,810	B	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía EUR	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
ING Bank N.V.	Deuda pública	120,741,799	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra						
ING Bank N.V.	Deuda pública	121,996,764	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra inversa/contratos de recompra[1]						
ING Bank N.V.	Efectivo	(60,000)	N/D	N/D	REINO UNIDO	Dos partes

[1] La garantía en efectivo indicada para cubrir la exposición al valor de mercado de los contratos de recompra inversa y los contratos de recompra en el conjunto de la cartera.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía USD	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
Citigroup Global Markets Limited London	Deuda pública	24,581,026	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía USD	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
***Swaps* de rentabilidad total[1]**						
Morgan Stanley And Co International Plc	Efectivo	(320,000)	N/D	N/D	REINO UNIDO	Dos partes

[1] Una parte de las garantías está relacionada con derivados que no entran en el ámbito de aplicación del ROFV.

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía EUR	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
BNP Paribas London Branch	Deuda pública	93,837,734	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Citigroup Global Markets Limited London	Deuda pública	79,861,133	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
		173,698,867				
Contratos de recompra						
BNP Paribas London Branch	Deuda pública	192,193,315	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Citigroup Global Markets Limited London	Deuda pública	81,307,040	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
		273,500,355				
Contratos de recompra inversa/contratos de recompra[1]						
BNP Paribas London Branch	Efectivo	320,000	N/D	N/D	REINO UNIDO	Dos partes
Citigroup Global Markets Limited London	Efectivo	344,000	N/D	N/D	REINO UNIDO	Dos partes
		664,000				

[1] La garantía en efectivo indicada 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 Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund: El valor de mercado de las posiciones en *swaps* de rentabilidad es inferior al importe de transferencia mínimo y, por tanto, no precisan ningún tipo de garantía.

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund: El valor de mercado de las posiciones en *swaps* de rentabilidad es inferior al importe de transferencia mínimo y, por tanto, no precisan ningún tipo de garantía.

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía USD	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
HSBC Bank Plc	Deuda pública	21,962,035	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Standard Chartered Bank	Deuda pública	106,997,177	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
		128,959,212				
Contratos de recompra inversa/contratos de recompra[1]						
HSBC Bank Plc	Efectivo	270,000	N/D	N/D	REINO UNIDO	Dos partes
Standard Chartered Bank	Efectivo	(2,490,000)	N/D	N/D	REINO UNIDO	Dos partes
		(2,220,000)				

[1] La garantía en efectivo indicada 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 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

A 31 de diciembre de 2018, el vencimiento de todos los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los *swaps* de rentabilidad total era el siguiente:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	2,570,870
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(2,553,458)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	20,549,760
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(20,662,500)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
Vencimiento de *swaps* de rentabilidad total	
Superior a un año	32,717,186

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descripción	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
Vencimiento de *swaps* de rentabilidad total	
Superior a un año	9,127,635

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	3,943,790
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(1,448,156)

Descripción	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
Vencimiento de *swaps* de rentabilidad total	
Superior a un año	(415,975)

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	880,000
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(879,367)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	122,426,200
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(122,434,200)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	24,999,770

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Descripción	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
Vencimiento de *swaps* de rentabilidad total	
Superior a un año	(133,243)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	115,630,990
De un día a una semana	60,706,800
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(272,228,401)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Descripción	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
Vencimiento de *swaps* de rentabilidad total	
Superior a un año	(40,997)

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descripción	Plusvalía / (minusvalía) latente USD
Vencimiento de *swaps* de rentabilidad total	
Superior a un año	(28,502)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Descripción	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	127,004,401