

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe semestral con las cuentas no auditadas
correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019

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

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	23
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	29
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	35
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	39
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	47
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	56
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	61
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	67
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	70
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	74
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	80
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	87
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	93
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	98
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	105
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	111
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	126
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	129
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	132
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	140
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	153
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	156
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	162
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (lanzado el 11 de julio de 2019)	166
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (lanzado el 18 de diciembre de 2019)	172
Balance consolidado	175
Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales	184
Información estadística	
Ratios de gastos totales (TER)	204
Memoria de las cuentas	219
Anexos	333

En el domicilio social de BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora»), sito en 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo), se pueden obtener copias del informe semestral que incluye las cuentas no auditadas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019. Las notificaciones a los Accionistas se publican en un periódico luxemburgués y, si fuese necesario, en el diario oficial (*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*). Los Estatutos de la Sociedad de inversión de capital variable (en adelante, la «SICAV») están disponibles para su consulta en las oficinas del Responsable del Registro del Tribunal de Distrito de Luxemburgo (*Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg*), donde podrán solicitarse asimismo copias de dicho documento. El Valor Liquidativo por acción de cada Subfondo de la SICAV se publica en el *Financial Times*. Los precios de emisión y reembolso podrán obtenerse en el domicilio social de la SICAV o a través de BlueBay Asset Management LLP, 77 Grosvenor Street, London W1K 3JR (Reino Unido).

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Gestión y administración

Sociedad gestora

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

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

Gestora de inversiones, 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

Lucien Orlovius

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

Hervé Leite-Faria

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

Cédric Verhoeve

(desde el 26 de julio de 2019)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Anne-Cécile Pirard

(desde el 15 de septiembre de 2019)
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, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund y BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund.**

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Gestión y administración (continuación)

Consejo de administración de la SICAV (continuación)

Siu-Wai Ng

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

Francis Kass

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

Luc Leclercq

77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

Lucien Orlovius

(desde el 19 de agosto de 2019)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

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

A continuación se resumen los objetivos de inversión de los Subfondos de BlueBay Funds: BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay 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 (íntegramente reembolsado el 11 de noviembre de 2019), BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (lanzado el 11 de julio de 2019) y BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund (lanzado el 18 de diciembre de 2019), (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. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores denominados en divisas de otros países cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

2. BlueBay Funds – BlueBay High Yield 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.

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 Government 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. 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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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*.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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*.

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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 sénior y subordinada, de tipo fijo y variable, de sociedades que cuenten con una calificación crediticia inferior a *investment grade*. El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades con domicilio en Estados Unidos. Asimismo, el Subfondo podrá invertir (i) hasta el 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*.

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

15. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (continuación)

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación 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 (íntegramente reembolsado el 11 de noviembre de 2019)

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 Aggregate 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 sénior y subordinada, de tipo fijo y variable, emitidos por entidades soberanas y corporativas (incluidos los emisores de mercados emergentes). El Subfondo podrá invertir en valores de renta fija con cualquier calificación, títulos de deuda sin calificación y títulos de deuda *distressed*. El Subfondo podrá invertir hasta el 25% de su patrimonio neto en bonos convertibles, bonos ligados a *warrants* e instrumentos convertibles similares emitidos por emisores corporativos de todo el mundo. El Subfondo podrá invertir hasta el 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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

18. BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit 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 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.

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*.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

22. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (continuación)

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 que adopte posiciones largas y cortas recurriendo a instrumentos financieros derivados en los distintos segmentos de tipos de interés, crédito y divisas.

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.

25. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity invirtiendo en una cartera de instrumentos de crédito estructurado.

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

25. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (continuación)

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.

26. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (lanzado el 11 de julio de 2019)

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 Year invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de duración corta emitidos por entidades domiciliadas en los países emergentes.

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

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

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

27. BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (lanzado el 18 de diciembre de 2019)

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

El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en títulos de deuda subordinada emitidos por emisores corporativos, incluidas las entidades financieras. Los títulos de deuda subordinada incluyen, entre otros, bonos corporativos híbridos, bonos convertibles contingentes («CoCo») Tier 1 y Tier 2, y acciones preferentes perpetuas estadounidenses. El Subfondo invertirá al menos el 80% de su patrimonio neto en valores de renta fija emitidos por entidades que cuenten con una calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B3/B-.

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

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

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 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	4,940	5,279,625	0.61
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.38%	08/05/48	USD	4,726	5,203,769	0.61
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	6,870	7,363,781	0.86
					17,847,175	2.08
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	3.88%	15/01/22	EUR	4,456	2,407,562	0.28
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	3.38%	15/01/23	EUR	889	454,478	0.05
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.75%	31/12/38	USD	11,572	5,731,648	0.67
					8,593,688	1.00
AZERBAIYÁN						
Bono internacional de la República de Azerbaiyán	4.75%	18/03/24	USD	3,955	4,241,737	0.50
Bono internacional de la República de Azerbaiyán	3.50%	01/09/32	USD	7,223	7,123,684	0.83
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	24/03/26	USD	7,065	8,428,545	0.98
					19,793,966	2.31
BAHRÉIN						
Bono internacional del Gobierno de Bahrein	6.00%	19/09/44	USD	8,712	9,178,909	1.07
BELARUS						
Bono internacional de la República de Bielorrusia	6.88%	28/02/23	USD	3,114	3,337,332	0.39
BOLIVIA						
Bono internacional del Gobierno de Bolivia	5.95%	22/08/23	USD	1,161	1,252,973	0.15
Bono internacional del Gobierno de Bolivia	4.50%	20/03/28	USD	1,473	1,484,738	0.17
					2,737,711	0.32
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.50%	30/05/29	USD	7,970	8,484,314	0.99
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Rongshi International Finance Ltd	3.25%	21/05/24	USD	4,090	4,206,747	0.49
ISLAS CAIMÁN						
Sharjah Sukuk Program Ltd	3.23%	23/10/29	USD	4,360	4,403,600	0.51

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
Tencent Holdings Ltd	3.98%	11/04/29	USD	4,050	4,377,534	0.51
					8,781,134	1.02
CHINA						
Bank of China Ltd	5.00%	13/11/24	USD	3,780	4,129,650	0.48
China Construction Bank Corp, VRB	4.25%	27/02/29	USD	3,905	4,103,911	0.48
China Minmetals Corp, VRB	4.45%	31/12/49†	USD	8,213	8,365,136	0.97
					16,598,697	1.93
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	6.13%	19/02/31	USD	4,320	4,603,500	0.53
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.16%	12/03/45	USD	3,107	3,321,092	0.39
					7,924,592	0.92
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	11,896	12,862,550	1.50
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.95%	25/01/27	USD	2,640	2,928,338	0.34
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.40%	05/06/49	USD	7,402	8,151,452	0.95
					23,942,340	2.79
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.88%	23/01/28	USD	12,734	11,363,105	1.32
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	9.50%	27/03/30	USD	4,953	4,631,829	0.54
Petroamazonas EP	4.63%	06/11/20	USD	5,004	4,978,617	0.58
					20,973,551	2.44
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.58%	21/02/23	USD	4,308	4,511,553	0.53
Bono internacional del Gobierno de Egipto	4.55%	20/11/23	USD	4,150	4,248,562	0.49
Bono internacional del Gobierno de Egipto	8.50%	31/01/47	USD	4,018	4,477,559	0.52
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	3,591	3,777,844	0.44
Bono internacional del Gobierno de Egipto	8.70%	01/03/49	USD	3,615	4,052,754	0.47
					21,068,272	2.45
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	3,555	4,062,143	0.47

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
EL SALVADOR (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	4,510	4,817,948	0.56
					8,880,091	1.03
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	4.90%	01/06/30	USD	4,435	4,769,011	0.56
Bono del Gobierno de Guatemala	6.13%	01/06/50	USD	1,100	1,303,156	0.15
					6,072,167	0.71
HONDURAS						
Bono internacional del Gobierno de Honduras	6.25%	19/01/27	USD	4,770	5,223,895	0.61
HONG KONG						
CNAC HK Finbridge Co Ltd	4.63%	14/03/23	USD	3,960	4,164,806	0.49
CNAC HK Finbridge Co Ltd	3.38%	19/06/24	USD	5,615	5,717,649	0.67
CNAC HK Finbridge Co Ltd	5.13%	14/03/28	USD	3,618	4,069,685	0.47
CNAC HK Finbridge Co Ltd	3.88%	19/06/29	USD	8,340	8,682,722	1.01
					22,634,862	2.64
INDIA						
Power Finance Corp Ltd	3.25%	16/09/24	USD	2,090	2,079,825	0.24
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.85%	18/07/27	USD	7,720	8,249,544	0.96
Pertamina Persero PT	5.63%	20/05/43	USD	3,705	4,342,955	0.51
Pertamina Persero PT	4.70%	30/07/49	USD	4,470	4,788,487	0.56
Perusahaan Listrik Negara PT	3.88%	17/07/29	USD	3,935	4,112,075	0.48
Perusahaan Listrik Negara PT	3.38%	05/02/30	USD	4,230	4,240,575	0.49
Perusahaan Listrik Negara PT	4.88%	17/07/49	USD	3,175	3,440,906	0.40
Perusahaan Listrik Negara PT	4.38%	05/02/50	USD	1,970	2,004,475	0.23
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.45%	20/02/29	USD	4,275	4,732,559	0.55
					35,911,576	4.18
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	5.88%	17/10/31	EUR	2,015	2,356,898	0.28
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	6.88%	17/10/40	EUR	1,755	2,062,113	0.24
					4,419,011	0.52
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	5.38%	24/04/30	USD	3,620	4,214,472	0.49
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	11,001	13,187,449	1.54
					17,401,921	2.03
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de Kenia	7.00%	22/05/27	USD	3,540	3,765,675	0.44

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
KENIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Kenia	8.00%	22/05/32	USD	5,000	5,467,187	0.64
					9,232,862	1.08
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano	6.10%	04/10/22	USD	2,525	1,244,746	0.15
Bono internacional del Gobierno de Líbano	6.60%	27/11/26	USD	1,091	491,291	0.06
Bono internacional del Gobierno de Líbano	6.65%	03/11/28	USD	2,818	1,274,265	0.15
Bono internacional del Gobierno de Líbano	6.65%	26/02/30	USD	2,383	1,072,722	0.12
Bono internacional del Gobierno de Líbano	7.05%	02/11/35	USD	3,629	1,633,617	0.19
Bono internacional del Gobierno de Líbano	7.25%	23/03/37	USD	5,258	2,402,249	0.28
					8,118,890	0.95
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	17,800	18,827,724	2.19
MÉXICO						
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	3,283	3,400,470	0.40
Bono internacional del Gobierno de México	4.50%	31/01/50	USD	15,815	17,144,448	2.00
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	90,500	4,325,057	0.50
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	3,970	4,218,522	0.49
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	4,432	4,304,359	0.50
					33,392,856	3.89
MONGOLIA						
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	10.88%	06/04/21	USD	6,719	7,347,856	0.85
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	5.13%	05/12/22	USD	2,500	2,566,797	0.30
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	19/05/20	USD	8,797	9,003,767	1.05
					18,918,420	2.20
MONTENEGRO						
Bono internacional del Gobierno de Montenegro	2.55%	03/10/29	EUR	3,755	4,184,240	0.49
NETHERLANDS						
MDGH - GMTN BV	2.50%	07/11/24	USD	4,960	4,981,700	0.58
MDGH - GMTN BV	3.70%	07/11/49	USD	6,090	6,356,438	0.74
Minejesa Capital BV	4.63%	10/08/30	USD	4,536	4,713,629	0.55
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	USD	4,236	4,636,434	0.54
Petrobras Global Finance BV	6.90%	19/03/49	USD	3,587	4,222,011	0.49
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	5,708	6,549,930	0.76
					31,460,142	3.66

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.75%	21/01/31	USD	4,408	4,888,059	0.57
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	8,255	8,594,229	1.00
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	1,868	1,828,305	0.21
					15,310,593	1.78
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	3,105	3,217,556	0.37
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.00%	01/08/29	USD	4,810	5,037,724	0.59
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	6,344	6,412,396	0.75
					14,667,676	1.71
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	11,210	12,919,525	1.50
PERÚ						
Bono internacional del Gobierno de Perú	4.13%	25/08/27	USD	3,465	3,888,380	0.45
Bono internacional del Gobierno de Perú	2.84%	20/06/30	USD	3,485	3,604,797	0.42
					7,493,177	0.87
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	3.38%	14/03/24	USD	3,979	4,174,220	0.48
Bono internacional del Gobierno de Catar	5.10%	23/04/48	USD	6,190	7,974,461	0.93
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	13,638	16,911,120	1.97
					29,059,801	3.38
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.50%	03/04/34	EUR	3,295	4,174,024	0.49
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	4,502	6,264,249	0.73
					10,438,273	1.22
RUSIA						
Bono exterior ruso - Eurobono	4.25%	23/06/27	USD	7,800	8,533,200	0.99
Bono exterior ruso - Eurobono	4.38%	21/03/29	USD	9,400	10,481,047	1.22
Bono exterior ruso - Eurobono	5.10%	28/03/35	USD	16,600	19,870,200	2.31

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUSIA (continuación)						
Bono exterior ruso - Eurobono	5.63%	04/04/42	USD	5,200	6,834,750	0.80
					45,719,197	5.32
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	6.35%	10/08/28	USD	4,748	5,115,970	0.60
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.75%	30/09/49	USD	6,975	6,818,830	0.79
					11,934,800	1.39
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	5.88%	25/07/22	USD	4,991	5,020,634	0.59
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.85%	14/03/24	USD	7,794	7,932,267	0.92
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.75%	18/04/28	USD	3,050	2,918,469	0.34
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	7.85%	14/03/29	USD	2,406	2,437,323	0.28
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	7.55%	28/03/30	USD	4,150	4,113,434	0.48
					22,422,127	2.61
TAILANDIA						
Thaiol Treasury Center Co Ltd	5.38%	20/11/48	USD	2,847	3,643,270	0.42
TRINIDAD						
Bono internacional del Gobierno de Trinidad y Tobago	4.38%	16/01/24	USD	5,900	6,287,187	0.73
Bono internacional del Gobierno de Trinidad y Tobago	4.50%	04/08/26	USD	7,133	7,637,883	0.89
Trinidad Generation UnLtd	5.25%	04/11/27	USD	4,066	4,312,501	0.50
					18,237,571	2.12
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	1,107	1,290,654	0.15
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	5,703	6,394,368	0.75
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	19,150	17,929,188	2.09
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	6,865	7,669,513	0.89
					33,283,723	3.88
TURQUÍA						
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.60%	14/11/24	USD	12,330	12,573,517	1.46
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	5,347	4,439,681	0.52
					17,013,198	1.98

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/24	USD	2,497	2,725,475	0.32
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/25	USD	2,097	2,292,556	0.26
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/26	USD	3,206	3,504,559	0.41
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.38%	25/09/32	USD	5,040	5,392,012	0.63
					13,914,602	1.62
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.13%	30/09/49	USD	4,705	4,605,754	0.54
REINO UNIDO						
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	3,555	3,749,179	0.44
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.63%	20/03/25	USD	4,022	4,252,008	0.49
					8,001,187	0.93
UZBEKISTÁN						
Bono de la República de Uzbekistán	4.75%	20/02/24	USD	4,126	4,392,256	0.51
Bono de la República de Uzbekistán	5.38%	20/02/29	USD	4,160	4,636,450	0.54
					9,028,706	1.05
VENEZUELA						
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19*	USD	3,970	496,250	0.06
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	8.25%	13/10/24	USD	3,927	490,875	0.06
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	11.75%	21/10/26	USD	7,685	960,625	0.11
					1,947,750	0.23
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	5.38%	20/09/22	USD	960	659,100	0.08
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.50%	14/04/24	USD	1,587	1,101,477	0.13
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.97%	30/07/27	USD	1,270	879,674	0.10
					2,640,251	0.31
TOTAL BONOS					682,508,091	79.48
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					682,508,091	79.48

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	22/04/21	USD	11,767	6,363,373	0.74
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.63%	26/01/22	USD	4,720	2,473,575	0.29
					<u>8,836,948</u>	<u>1.03</u>
BAHAMAS						
Bono internacional del Gobierno de Bahamas	6.00%	21/11/28	USD	12,225	13,678,247	1.59
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	5.00%	27/01/45	USD	4,728	4,933,372	0.57
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.75%	14/01/50	USD	14,480	14,394,025	1.68
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	3,577	4,129,647	0.48
Centrais Eletricas Brasileiras SA	5.75%	27/10/21	USD	2,492	2,615,043	0.30
					<u>26,072,087</u>	<u>3.03</u>
ISLAS CAIMÁN						
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	4.35%	05/04/36	USD	2,000	2,122,187	0.25
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	5,127	3,345,368	0.39
					<u>5,467,555</u>	<u>0.64</u>
CHILE						
Empresa Nacional del Petroleo	5.25%	06/11/29	USD	3,744	4,209,660	0.49
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.00%	04/04/44	USD	1,278	1,352,883	0.16
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	8.88%	23/10/27	USD	9,560	8,826,569	1.03
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.50%	22/04/29	USD	11,502	12,650,403	1.47
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	8,065	8,648,906	1.01
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	2,167	1,958,426	0.23
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	13,123	14,411,810	1.68
					<u>37,669,545</u>	<u>4.39</u>
PAÍSES BAJOS						
Petrobras Global Finance BV 144A	5.09%	15/01/30	USD	4,798	5,149,004	0.60

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.88%	05/12/27	USD	4,225	4,412,209	0.51
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	5,885	6,947,058	0.81
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA, FTB ±	8.50%	27/10/20	USD	12,676	2,471,722	0.29
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	7,405	647,925	0.07
					3,119,647	0.36
TOTAL BONOS					125,741,412	14.64
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					125,741,412	14.64
Total Inversiones (Coste: 796,982,249 USD)					808,249,503	94.12
Otros activos menos pasivos					50,504,289	5.88
Patrimonio neto total					858,753,792	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

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

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
CANADÁ						
Bausch Health Cos Inc	4.50%	15/05/23	EUR	951	964,869	0.51
Entertainment One Ltd	4.63%	15/07/26	GBP	1,426	1,821,901	0.95
					2,786,770	1.46
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	8.75%	28/06/25	USD	750	574,080	0.30
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	1,470	1,563,872	0.82
					2,137,952	1.12
REPÚBLICA CHECA						
Energo-Pro AS	4.50%	04/05/24	EUR	921	934,404	0.49
Sazka Group AS	4.13%	20/11/24	EUR	1,285	1,350,432	0.70
					2,284,836	1.19
FRANCIA						
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	906	1,022,860	0.53
Altice France SA/France	2.50%	15/01/25	EUR	2,145	2,177,066	1.14
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	2.13%	16/09/29	EUR	600	605,975	0.32
CMA CGM SA	5.25%	15/01/25	EUR	760	610,187	0.32
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49+	EUR	1,000	1,033,057	0.54
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49+	EUR	1,800	1,969,359	1.03
Kapla Holding SAS	3.38%	15/12/26	EUR	1,110	1,134,949	0.59
Loxam SAS	3.75%	15/07/26	EUR	588	621,471	0.32
Quatrim SASU	5.88%	15/01/24	EUR	1,026	1,084,328	0.57
Societe Generale SA 144A, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	1,648	1,623,560	0.85
					11,882,812	6.21
ALEMANIA						
ADLER Real Estate AG	2.13%	06/02/24	EUR	916	940,291	0.49
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49+	USD	1,400	1,314,613	0.69
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	1.88%	15/10/24	EUR	2,400	2,440,537	1.28
Deutsche Bank AG	4.50%	19/05/26	EUR	1,400	1,533,283	0.80
Hornbach Baumarkt AG	3.25%	25/10/26	EUR	600	631,141	0.33
KME SE	6.75%	01/02/23	EUR	813	660,272	0.35
ProGroup AG	3.00%	31/03/26	EUR	441	447,223	0.23
Tele Columbus AG	3.88%	02/05/25	EUR	1,623	1,589,593	0.83
WEPA Hygieneprodukte GmbH	2.88%	15/12/27	EUR	1,330	1,379,520	0.72
					10,936,473	5.72
IRLANDA						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	2.38%	14/10/29	EUR	1,422	1,477,719	0.77
eircom Finance DAC	3.50%	15/05/26	EUR	1,121	1,187,057	0.62
Smurfit Kappa Acquisitions ULC	2.88%	15/01/26	EUR	920	1,014,682	0.53
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	15/09/24	GBP	804	977,728	0.51
					4,657,186	2.43

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	490	512,867	0.27
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49+	EUR	1,900	2,307,316	1.21
Telecom Italia SpA/Milano	2.75%	15/04/25	EUR	450	477,447	0.25
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49+	EUR	1,021	1,107,594	0.58
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49+	EUR	1,994	2,336,970	1.22
					6,742,194	3.53
JAPÓN						
SoftBank Group Corp	3.13%	19/09/25	EUR	890	912,172	0.48
SoftBank Group Corp	4.00%	19/09/29	EUR	424	440,750	0.23
					1,352,922	0.71
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	2.88%	31/01/22	GBP	1,015	1,188,543	0.62
AA Bond Co Ltd	5.50%	31/07/22	GBP	2,060	2,098,305	1.10
AA Bond Co Ltd	2.75%	31/07/23	GBP	367	414,333	0.22
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	763	724,575	0.38
Galaxy Bidco Ltd	6.50%	31/07/26	GBP	1,360	1,707,238	0.89
					6,132,994	3.21
LUXEMBURGO						
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	1,426	1,445,668	0.76
Altice Finco SA 144A	7.63%	15/02/25	USD	970	898,708	0.47
Altice Luxembourg SA	8.00%	15/05/27	EUR	2,036	2,289,467	1.20
Altice Luxembourg SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	919	935,661	0.49
Amigo Luxembourg SA	7.63%	15/01/24	GBP	1,203	1,352,316	0.71
Cirsa Finance International Sarl	4.75%	22/05/25	EUR	426	447,846	0.23
Cirsa Finance International Sarl, FRB	3.63%	30/09/25	EUR	2,125	2,150,383	1.12
Crystal Almond SARL	4.25%	15/10/24	EUR	1,468	1,512,331	0.79
Hercule Debtco Sarl, PIK	6.75%	30/06/24	EUR	2,281	1,966,381	1.03
Lecta SA, FTB	6.50%	01/08/23	EUR	780	371,962	0.19
LHMC Finco 2 Sarl, PIK	7.25%	02/10/25	EUR	898	933,965	0.49
Matterhorn Telecom SA	2.63%	15/09/24	EUR	2,058	2,150,200	1.12
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	1,419	1,471,318	0.77
Rossini Sarl, FRB	3.88%	30/10/25	EUR	650	662,021	0.35
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	1,475	1,535,186	0.80
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	1,880	1,964,390	1.03
Takko Luxembourg 2 SCA, FRB	5.38%	15/11/23	EUR	1,652	1,612,765	0.84
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	875	1,316,618	0.69
					25,017,186	13.08
MULTINACIONALES						
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC	5.38%	01/05/23	EUR	730	558,146	0.29
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	1,418	1,336,157	0.70
					1,894,303	0.99

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS						
EA Partners II BV *	6.75%	01/06/21	USD	1,141	519,676	0.27
ING Groep NV, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	1,590	1,540,616	0.81
Intertrust Group BV	3.38%	15/11/25	EUR	600	631,837	0.33
InterXion Holding NV	4.75%	15/06/25	EUR	2,640	2,862,234	1.50
IPD 3 BV	4.50%	15/07/22	EUR	914	935,385	0.49
PPF Arena 1 BV	2.13%	31/01/25	EUR	1,270	1,294,239	0.68
PPF Arena 1 BV	3.13%	27/03/26	EUR	1,890	1,996,157	1.04
Promontoria Holding 264 BV	6.75%	15/08/23	EUR	828	744,648	0.39
Summer BidCo BV, PIK	9.00%	15/11/25	EUR	301	322,296	0.17
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49+	EUR	2,900	3,003,163	1.57
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49+	EUR	1,500	1,634,646	0.86
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	0.38%	25/07/20	EUR	626	624,613	0.33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1.13%	15/10/24	EUR	926	810,647	0.42
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	6.00%	31/01/25	EUR	944	1,000,191	0.52
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1.63%	15/10/28	EUR	760	595,612	0.31
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	15/08/26	EUR	542	575,520	0.30
United Group BV	4.38%	01/07/22	EUR	830	848,822	0.44
United Group BV	4.88%	01/07/24	EUR	171	178,803	0.09
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	1,878	1,968,110	1.03
VZ Vendor Financing BV	2.50%	31/01/24	EUR	1,580	1,618,359	0.85
Ziggo BV	2.88%	15/01/30	EUR	1,160	1,212,222	0.63
					24,917,796	13.03
SINGAPUR						
Mulhacen Pte Ltd, PIK	6.50%	01/08/23	EUR	2,509	2,082,872	1.09
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.00%	31/12/49+	EUR	600	669,833	0.35
Banco de Sabadell SA	1.13%	27/03/25	EUR	1,900	1,901,166	0.99
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49+	EUR	1,400	1,450,990	0.76
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49+	EUR	1,800	1,904,832	1.00
Grifols SA	2.25%	15/11/27	EUR	638	661,259	0.35
Haya Finance 2017 SA	5.25%	15/11/22	EUR	2,020	1,899,810	0.99
					8,487,890	4.44
SUECIA						
Fastighets AB Balder, VRB	3.00%	07/03/78	EUR	970	995,625	0.52
Intrum AB	3.00%	15/09/27	EUR	1,202	1,185,256	0.62
					2,180,881	1.14
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49+	GBP	725	925,683	0.49
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49+	USD	690	690,186	0.36
Bracken MidCo1 Plc, PIK	8.88%	15/10/23	GBP	1,740	2,065,895	1.08
Drax Finco Plc 144A	6.63%	01/11/25	USD	1,944	1,843,235	0.96
Heathrow Finance Plc	5.75%	03/03/25	GBP	759	1,000,241	0.52
Heathrow Finance Plc	4.13%	01/09/29	GBP	1,656	1,989,350	1.04
Iceland Bondco Plc, FRB	5.04%	15/07/20	GBP	494	584,304	0.31
International Game Technology Plc	3.50%	15/06/26	EUR	2,350	2,511,440	1.31

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
International Game Technology Plc	2.38%	15/04/28	EUR	1,471	1,483,278	0.78
Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.88%	15/11/24	EUR	1,282	1,341,232	0.70
Jaguar Land Rover Automotive Plc	6.88%	15/11/26	EUR	641	676,494	0.35
Nationwide Building Society, VRB	5.88%	31/12/49+	GBP	957	1,225,008	0.64
OTE Plc	3.50%	09/07/20	EUR	1,900	1,937,946	1.01
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	1,060	1,180,218	0.62
Pinewood Finance Co Ltd	3.25%	30/09/25	GBP	1,500	1,817,489	0.95
Synlab Bondco Plc, FRB	3.50%	01/07/22	EUR	2,818	2,828,568	1.48
Vodafone Group Plc, VRB	3.10%	03/01/79	EUR	2,616	2,753,340	1.44
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	01/05/23	GBP	893	1,069,602	0.56
William Hill Plc	4.75%	01/05/26	GBP	778	958,295	0.50
					28,881,804	15.10
ESTADOS UNIDOS						
Ball Corp	4.38%	15/12/20	USD	2,081	1,891,652	0.99
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	910	867,912	0.45
Berry Global Inc	1.00%	15/01/25	EUR	1,560	1,569,584	0.82
Equinix Inc	2.88%	15/03/24	EUR	944	976,263	0.51
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp	5.25%	15/05/26	EUR	1,903	1,978,304	1.04
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp	3.33%	24/03/25	EUR	2,250	2,487,516	1.30
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	2,399	2,546,951	1.33
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	1,290	1,330,251	0.70
Scientific Games International Inc	3.38%	15/02/26	EUR	270	280,028	0.15
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	1,477	1,548,849	0.81
WMG Acquisition Corp	4.13%	01/11/24	EUR	1,484	1,535,539	0.80
					17,012,849	8.90
TOTAL BONOS					159,389,720	83.35
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					159,389,720	83.35
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Mizzen Bondco Ltd	7.00%	01/05/21	GBP	936	1,094,555	0.57
FRANCIA						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	680	685,080	0.36
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	3.63%	24/09/24	EUR	2,290	2,341,490	1.22
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	1,340	1,055,612	0.55
Sisal Pay SpA, FRB	3.88%	17/12/26	EUR	790	798,443	0.42

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Telecom Italia SpA	4.00%	11/04/24	EUR	4,660	5,176,082	2.71
					<u>9,371,627</u>	<u>4.90</u>
SUECIA						
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	EUR	1,970	2,036,414	1.07
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49+	USD	1,310	1,305,624	0.68
REINO UNIDO						
International Game Technology Plc	4.75%	05/03/20	EUR	1,500	1,514,944	0.79
ESTADOS UNIDOS						
Tenneco Inc	5.00%	15/07/24	EUR	426	441,947	0.23
Terrier Media Buyer Inc 144A	8.88%	15/12/27	USD	1,377	1,295,921	0.68
					<u>1,737,868</u>	<u>0.91</u>
TOTAL BONOS					<u>17,746,112</u>	<u>9.28</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>17,746,112</u>	<u>9.28</u>
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK*	7.50%	01/10/26	USD	2,643	2,236,749	1.17
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK*	0.00%	01/10/28	USD	1,004	525,533	0.28
					<u>2,762,282</u>	<u>1.45</u>
MULTINACIONALES						
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co Inc	4.38%	15/05/26	EUR	619	651,443	0.34
TOTAL BONOS					<u>3,413,725</u>	<u>1.79</u>
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis*			USD	805	688,140	0.36
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					<u>688,140</u>	<u>0.36</u>

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	149	42	0.00
TOTAL WARRANTS					42	0.00
Total Otros Valores					4,101,907	2.15
Total Inversiones (Coste: 175,344,322 EUR)					181,237,739	94.78
Otros activos menos pasivos					9,991,514	5.22
Patrimonio neto total					191,229,253	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK-Pago en especie

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

± Valor en situación de impago

* Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
Westfield America Management Ltd	2.63%	30/03/29	GBP	13,073	16,128,463	0.72
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.15%	22/01/27	EUR	6,917	7,283,336	0.33
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.13%	01/07/27	EUR	13,000	13,652,652	0.61
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.65%	28/03/31	EUR	19,281	21,035,565	0.94
Belfius Bank SA	0.00%	28/08/26	EUR	7,300	7,083,394	0.32
Elia System Operator SA/NV, VRB	2.75%	31/12/49†	EUR	7,000	7,387,538	0.33
					56,442,485	2.53
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	16,740	18,109,344	0.81
FRANCIA						
Alstom SA	0.25%	14/10/26	EUR	11,400	11,197,650	0.50
Atos SE	1.75%	07/05/25	EUR	11,400	12,163,852	0.55
Atos SE	2.50%	07/11/28	EUR	11,900	13,488,550	0.60
Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.25%	14/01/25	EUR	5,800	6,088,065	0.27
Banque Federative du Credit Mutuel SA	0.75%	08/06/26	EUR	7,900	8,083,460	0.36
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	19,100	20,862,005	0.93
BNP Paribas SA, VRB	6.63%	31/12/49†	USD	6,566	6,337,817	0.28
BPCE SA	1.00%	15/07/24	EUR	11,400	11,824,037	0.53
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	11,800	11,708,320	0.52
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	3.38%	24/09/28	EUR	8,300	9,197,564	0.41
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	2.13%	29/07/32	EUR	18,300	20,853,992	0.93
Credit Agricole SA	1.25%	14/04/26	EUR	5,400	5,717,651	0.26
Dassault Systemes SE	0.38%	16/09/29	EUR	5,800	5,689,743	0.26
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	11,300	11,054,347	0.50
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	2,600	2,685,949	0.12
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	15,800	17,276,879	0.77
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	9,700	11,230,369	0.50
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	7,800	10,243,872	0.46
Engie SA	1.25%	24/10/41	EUR	20,400	20,208,883	0.91
Lagardere SCA	2.75%	13/04/23	EUR	26,000	27,332,586	1.22
Lagardere SCA	1.63%	21/06/24	EUR	1,000	1,009,513	0.05
Lagardere SCA	2.13%	16/10/26	EUR	5,600	5,569,087	0.25
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	1.13%	09/09/49	EUR	8,400	7,934,630	0.36
TDF Infrastructure SAS	2.50%	07/04/26	EUR	20,100	21,247,633	0.95
Teleperformance	1.50%	03/04/24	EUR	12,400	12,913,687	0.58
TOTAL SA, VRB	1.75%	31/12/49†	EUR	10,787	11,201,472	0.50
					303,121,613	13.57
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	2.38%	12/11/79	EUR	11,300	11,480,376	0.51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	1,611	2,892,704	0.13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.50%	15/05/24	EUR	20,150	21,945,858	0.98
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/24	EUR	3,190	3,414,028	0.15

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/25	EUR	5,280	5,545,227	0.25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	6,270	6,430,590	0.29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	4,440	4,725,277	0.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	25,250	26,379,054	1.18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	10,500	10,958,822	0.49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	36,800	37,455,088	1.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	1,750	2,194,153	0.10
Commerzbank AG	1.00%	04/03/26	EUR	25,614	26,413,926	1.18
Commerzbank AG	1.50%	28/08/28	EUR	2,573	2,757,756	0.12
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	3,200	3,004,831	0.14
Deutsche Bahn Finance GmbH, VRB	0.95%	31/12/49†	EUR	14,200	14,372,421	0.64
Deutsche Bahn Finance GmbH, VRB	1.60%	31/12/49†	EUR	5,400	5,558,452	0.25
Deutsche Bank AG	1.63%	12/02/21	EUR	9,700	9,822,084	0.44
Deutsche Bank AG	1.25%	08/09/21	EUR	13,600	13,736,834	0.62
Deutsche Bank AG	1.50%	20/01/22	EUR	38,600	39,150,179	1.75
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	1.25%	29/11/29	EUR	11,109	11,126,793	0.50
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	1.75%	05/07/25	EUR	12,500	13,136,809	0.59
					272,501,262	12.20
GUERNESEY						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	3.00%	29/03/25	EUR	22,816	24,563,501	1.10
ISLANDIA						
Arion Banki HF	1.00%	20/03/23	EUR	6,050	6,125,204	0.27
Islandsbanki HF, VRB	1.13%	19/01/24	EUR	3,237	3,277,126	0.15
Landsbankinn HF	1.00%	30/05/23	EUR	3,381	3,427,855	0.15
					12,830,185	0.57
IRLANDA						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	2.38%	14/10/29	EUR	5,400	5,611,591	0.25
ESB Finance DAC	2.13%	08/06/27	EUR	12,340	13,908,676	0.62
GE Capital European Funding Unlimited Co	6.03%	01/03/38	EUR	3,319	4,988,776	0.23
PartnerRe Ireland Finance DAC	1.25%	15/09/26	EUR	20,246	20,920,614	0.94
Roadster Finance DAC	1.63%	09/12/24	EUR	8,330	8,534,971	0.38
					53,964,628	2.42
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	0.88%	08/10/26	EUR	7,034	7,037,101	0.32
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	3,555	3,867,695	0.17
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	24,298	29,506,930	1.32
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	4,337	4,704,834	0.21
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	14,054	16,471,302	0.74

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49+	EUR	5,991	6,971,053	0.31
					68,558,915	3.07
JAPÓN						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3.00%	21/11/30	EUR	12,384	14,752,842	0.66
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	4.25%	31/07/20	GBP	9,988	11,961,063	0.54
AA Bond Co Ltd	2.88%	31/01/22	GBP	3,626	4,252,248	0.19
					16,213,311	0.73
LUXEMBURGO						
Allergan Funding SCS	2.63%	15/11/28	EUR	5,044	5,813,701	0.26
Allergan Funding SCS	2.13%	01/06/29	EUR	1,285	1,421,885	0.06
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.21%	04/06/26	EUR	10,900	11,170,940	0.50
DH Europe Finance II Sarl	0.45%	18/03/28	EUR	7,043	6,965,351	0.31
DH Europe Finance II Sarl	0.75%	18/09/31	EUR	11,267	11,007,996	0.49
DH Europe Finance II Sarl	1.35%	18/09/39	EUR	7,187	6,804,154	0.31
Medtronic Global Holdings SCA	1.50%	02/07/39	EUR	6,667	6,674,673	0.30
Medtronic Global Holdings SCA	1.75%	02/07/49	EUR	7,284	7,144,982	0.32
Prologis International Funding II SA	2.88%	04/04/22	EUR	7,209	7,667,492	0.34
Prologis International Funding II SA	0.88%	09/07/29	EUR	5,115	5,070,598	0.23
Prologis International Funding II SA	2.38%	14/11/30	EUR	10,783	12,296,889	0.55
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	5,103	7,678,516	0.35
					89,717,177	4.02
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.25%	31/12/49+	EUR	10,000	10,019,853	0.45
ING Groep NV, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	6,601	6,395,977	0.29
JAB Holdings BV	1.63%	30/04/25	EUR	5,200	5,521,194	0.25
JAB Holdings BV	1.75%	25/06/26	EUR	5,200	5,521,811	0.25
Redexis Gas Finance BV	1.88%	27/04/27	EUR	4,887	5,034,466	0.23
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49+	EUR	4,700	4,867,195	0.22
Telefonica Europe BV, VRB	3.75%	31/12/49+	EUR	16,600	17,538,868	0.78
Telefonica Europe BV, VRB	4.38%	31/12/49+	EUR	14,800	16,557,056	0.74
Volkswagen International Finance NV	3.25%	18/11/30	EUR	6,300	7,385,872	0.33
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49+	EUR	11,000	11,764,729	0.53
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	15,400	15,695,593	0.70
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	11,800	12,340,656	0.55
WPC Eurobond BV	2.25%	09/04/26	EUR	14,455	15,519,030	0.69
WPC Eurobond BV	2.13%	15/04/27	EUR	4,039	4,273,665	0.19
					138,435,965	6.20
NUEVA ZELANDA						
Chorus Ltd	6.75%	06/04/20	GBP	12,400	14,841,419	0.67

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
POLONIA						
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	0.75%	25/07/21	EUR	6,302	6,372,768	0.29
ESLOVAQUIA						
Zapadoslovenska Energetika AS	1.75%	02/03/28	EUR	10,882	11,926,264	0.53
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	1.50%	27/06/24	EUR	5,800	6,010,088	0.27
Abertis Infraestructuras SA	0.63%	15/07/25	EUR	9,000	8,888,974	0.40
Abertis Infraestructuras SA	2.38%	27/09/27	EUR	10,400	11,224,559	0.50
Abertis Infraestructuras SA	1.63%	15/07/29	EUR	7,500	7,521,050	0.34
Abertis Infraestructuras SA	3.00%	27/03/31	EUR	13,700	15,194,471	0.68
Banco de Sabadell SA	0.88%	05/03/23	EUR	23,700	23,997,107	1.07
Banco de Sabadell SA	1.63%	07/03/24	EUR	8,400	8,751,711	0.39
Banco de Sabadell SA	1.13%	27/03/25	EUR	7,700	7,704,726	0.34
Banco Santander SA	0.25%	19/06/24	EUR	15,500	15,568,210	0.70
Banco Santander SA	0.30%	04/10/26	EUR	5,700	5,642,615	0.25
Bankia SA	0.75%	09/07/26	EUR	11,400	11,426,107	0.51
Bankia SA	1.13%	12/11/26	EUR	8,600	8,632,428	0.39
CaixaBank SA	1.13%	27/03/26	EUR	10,900	11,278,201	0.51
FCC Aqualia SA	1.41%	08/06/22	EUR	6,448	6,603,471	0.30
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	10,217	10,962,802	0.49
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	1.66%	04/12/26	EUR	13,000	12,986,466	0.58
IE2 Holdco SAU	2.88%	01/06/26	EUR	7,200	8,048,414	0.36
Merlin Properties Socimi SA	1.88%	04/12/34	EUR	7,500	7,460,338	0.33
					187,901,738	8.41
SUECIA						
Fastighets AB Balder	1.88%	14/03/25	EUR	7,048	7,370,470	0.33
Fastighets AB Balder	1.88%	23/01/26	EUR	14,717	15,309,238	0.68
Fastighets AB Balder, VRB	3.00%	07/03/78	EUR	8,945	9,181,308	0.41
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.75%	14/01/25	EUR	16,807	17,320,134	0.78
					49,181,150	2.20
SUIZA						
Credit Suisse AG	6.50%	08/08/23	USD	15,453	15,390,338	0.69
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	EUR	70,200	73,082,728	3.27
UBS AG	5.13%	15/05/24	USD	24,650	23,766,318	1.06
UBS AG, VRB	4.75%	12/02/26	EUR	72,100	75,855,206	3.40
					188,094,590	8.42
REINO UNIDO						
Arqiva Financing Plc	4.04%	30/06/20	GBP	18,467	22,079,561	0.99
Barclays Plc, VRB	2.00%	07/02/28	EUR	5,516	5,607,964	0.25
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	7,300	9,320,669	0.42
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	5,501	7,350,387	0.33
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	5,250	5,251,419	0.23
Informa Plc	1.50%	05/07/23	EUR	13,500	14,025,353	0.63
Lloyds Banking Group Plc, VRB	0.50%	12/11/25	EUR	8,541	8,525,182	0.38
Lloyds Banking Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,548	1,898,120	0.09
NGG Finance Plc, VRB	2.13%	05/09/82	EUR	3,119	3,174,362	0.14
Pennon Group Plc, VRB	2.88%	31/12/49†	GBP	13,260	15,705,749	0.70
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	11,424	12,709,314	0.57

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Royal Bank of Scotland Group Plc, VRB	1.75%	02/03/26	EUR	9,637	10,113,568	0.45
					115,761,648	5.18
ESTADOS UNIDOS						
Altria Group Inc	1.70%	15/06/25	EUR	13,083	13,599,880	0.61
Altria Group Inc	3.13%	15/06/31	EUR	12,296	13,763,673	0.62
American International Group Inc	1.88%	21/06/27	EUR	11,600	12,409,797	0.55
AT&T Inc	1.80%	05/09/26	EUR	5,157	5,524,617	0.25
AT&T Inc	2.35%	05/09/29	EUR	4,910	5,491,751	0.25
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	EUR	4,685	5,491,254	0.25
Bank of America Corp, VRB	1.78%	04/05/27	EUR	20,056	21,640,251	0.97
Becton Dickinson & Co	1.40%	24/05/23	EUR	11,367	11,765,791	0.53
Citigroup Inc, VRB	0.50%	08/10/27	EUR	12,700	12,583,060	0.56
EQM Midstream Partners LP	5.50%	15/07/28	USD	7,185	6,290,478	0.28
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	17,209	17,128,406	0.77
Fidelity National Information Services Inc	2.00%	21/05/30	EUR	7,100	7,735,038	0.35
Fidelity National Information Services Inc	2.95%	21/05/39	EUR	5,257	6,132,594	0.27
Fiserv Inc	1.63%	01/07/30	EUR	8,894	9,301,171	0.42
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	8,709	10,959,691	0.49
General Motors Financial Co Inc	2.20%	01/04/24	EUR	27,221	28,695,172	1.28
JPMorgan Chase & Co, VRB	1.05%	04/11/32	EUR	10,988	11,113,587	0.50
MMS USA Financing Inc	1.25%	13/06/28	EUR	10,600	10,575,190	0.47
MMS USA Financing Inc	1.75%	13/06/31	EUR	6,500	6,604,075	0.29
Morgan Stanley	1.38%	27/10/26	EUR	16,920	17,852,971	0.80
Morgan Stanley, VRB	0.64%	26/07/24	EUR	13,300	13,509,277	0.60
Philip Morris International Inc	0.80%	01/08/31	EUR	14,710	13,934,882	0.62
Philip Morris International Inc	1.45%	01/08/39	EUR	17,710	16,345,688	0.73
Stryker Corp	0.75%	01/03/29	EUR	9,600	9,620,277	0.43
Stryker Corp	1.00%	03/12/31	EUR	12,500	12,424,047	0.56
Westlake Chemical Corp	1.63%	17/07/29	EUR	13,835	13,812,548	0.62
					314,305,166	14.07
TOTAL BONOS					1,973,724,434	88.37
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					1,973,724,434	88.37
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Credit Agricole SA	2.38%	20/05/24	EUR	15,600	17,125,845	0.77
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA 144A	4.00%	23/09/29	USD	19,000	17,217,805	0.77
UniCredit SpA	0.50%	09/04/25	EUR	13,880	13,715,311	0.61
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	20,100	19,214,391	0.86
					50,147,507	2.24
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	1.00%	20/12/27	EUR	7,200	7,228,589	0.32
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	11,100	11,087,139	0.50

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Volkswagen International Finance NV	3.30%	22/03/33	EUR	9,100	10,715,470	0.48
					29,031,198	1.30
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	17,050	16,993,040	0.76
REINO UNIDO						
Imperial Brands Finance Plc 144A	3.88%	26/07/29	USD	11,690	10,513,514	0.47
ESTADOS UNIDOS						
AbbVie Inc 144A	4.05%	21/11/39	USD	8,154	7,618,211	0.34
AbbVie Inc 144A	4.25%	21/11/49	USD	12,138	11,460,625	0.52
Broadcom Inc 144A	4.75%	15/04/29	USD	11,943	11,660,926	0.52
					30,739,762	1.38
TOTAL BONOS					154,550,866	6.92
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					154,550,866	6.92
Total Inversiones (Coste: 2,052,436,938 EUR)					2,128,275,300	95.29
Otros activos menos pasivos					105,105,627	4.71
Patrimonio neto total					2,233,380,927	100.00

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F ^Ω	10.00%	01/01/27	BRL	14,090	4,303,163	1.20
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos ^Ω	5.00%	01/03/35	CLP	1,025,000	1,603,617	0.45
COLOMBIA						
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	24,787,700	7,889,045	2.20
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	1.00%	26/06/26	CZK	144,760	6,189,235	1.72
Bono del Gobierno de la República Checa	2.75%	23/07/29	CZK	94,910	4,621,740	1.29
					10,810,975	3.01
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	1.75%	26/10/22	HUF	2,106,200	7,434,535	2.07
Bono del Gobierno de Hungría	3.00%	27/10/27	HUF	3,726,020	13,937,375	3.88
					21,371,910	5.95
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	8.13%	15/05/24	IDR	78,075,000	6,003,606	1.67
Bono del Tesoro indonesio	7.50%	15/05/38	IDR	92,944,000	6,634,792	1.85
					12,638,398	3.52
MÉXICO						
Bonos mexicanos	10.00%	05/12/24	MXN	103,180	6,206,632	1.73
Bonos mexicanos	7.50%	03/06/27	MXN	108,290	5,962,072	1.66
Bonos mexicanos	10.00%	20/11/36	MXN	92,380	6,328,224	1.76
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	184,830	10,394,791	2.89
					28,891,719	8.04
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.94%	12/02/29	PEN	32,644	11,106,068	3.09
Bono del Gobierno de Perú 144A	6.15%	12/08/32	PEN	30,717	10,512,379	2.93
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.40%	12/08/34	PEN	8,066	2,557,343	0.71
					24,175,790	6.73
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	4.75%	24/02/25	RON	14,580	3,537,638	0.98
Bono del Gobierno de Rumanía	5.80%	26/07/27	RON	11,000	2,841,577	0.79
					6,379,215	1.77
RUSIA						
Bono federal ruso - OFZ	7.10%	16/10/24	RUB	600,580	10,127,755	2.82
Bono federal ruso - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	397,155	6,969,351	1.94
Bono federal ruso - OFZ	7.05%	19/01/28	RUB	669,165	11,382,363	3.17

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUSIA (continuación)						
Bono federal ruso - OFZ	6.90%	23/05/29	RUB	110,450	1,874,394	0.52
					<u>30,353,863</u>	<u>8.45</u>
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	76,000	4,265,771	1.19
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	60,777	4,856,894	1.35
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	6.25%	31/03/36	ZAR	105,256	5,390,043	1.50
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	86,615	5,483,916	1.53
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	134,749	8,464,270	2.35
					<u>28,460,894</u>	<u>7.92</u>
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	2.13%	17/12/26	THB	226,665	7,953,508	2.21
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	216,331	8,785,238	2.45
Bono del Gobierno de Tailandia	3.40%	17/06/36	THB	49,113	2,012,472	0.56
					<u>18,751,218</u>	<u>5.22</u>
TURQUÍA						
Bono del Gobierno de Turquía	10.70%	17/08/22	TRY	41,977	6,940,833	1.93
Bono del Gobierno de Turquía	16.20%	14/06/23	TRY	32,415	6,204,171	1.73
Bono del Gobierno de Turquía	11.00%	24/02/27	TRY	21,829	3,493,904	0.97
Bono del Gobierno de Turquía	10.50%	11/08/27	TRY	13,176	2,064,668	0.58
					<u>18,703,576</u>	<u>5.21</u>
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	14.40%	09/12/29	EGP	43,500	2,802,636	0.78
ICBC Standard Bank Plc	14.22%	19/10/26	EGP	87,407	5,588,745	1.55
					<u>8,391,381</u>	<u>2.33</u>
TOTAL BONOS					<u>222,724,764</u>	<u>62.00</u>
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/03/20	NGN	6,980,346	19,006,298	5.29
					<u>19,006,298</u>	<u>5.29</u>
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					<u>19,006,298</u>	<u>5.29</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>241,731,062</u>	<u>67.29</u>
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHINA						
China Development Bank	3.48%	08/01/29	CNY	39,170	5,534,024	1.54
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.62%	30/11/21	MYR	32,457	8,027,960	2.24

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MALASIA (continuación)						
Bono del Gobierno de Malasia	3.76%	20/04/23	MYR	75,743	18,873,256	5.25
Bono del Gobierno de Malasia	3.89%	15/08/29	MYR	19,959	5,111,124	1.42
Bono del Gobierno de Malasia	3.84%	15/04/33	MYR	6,335	1,576,945	0.44
					33,589,285	9.35
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	6.25%	14/01/36	PHP	42,000	1,008,904	0.28
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.75%	25/04/28	PLN	50,800	14,070,566	3.91
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	9.88%	20/06/22	UYU	59,468	1,569,788	0.44
TOTAL BONOS					55,772,567	15.52
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					55,772,567	15.52
Otros Valores						
BONOS						
ESTADOS UNIDOS						
JP Morgan Chase Bank NA	8.38%	19/03/24	IDR	50,845,000	3,920,733	1.09
JP Morgan Chase Bank NA	7.00%	17/09/30	IDR	104,895,000	7,537,026	2.10
JP Morgan Chase Bank NA	8.38%	17/04/39	IDR	49,929,000	3,869,879	1.08
					15,327,638	4.27
TOTAL BONOS					15,327,638	4.27
BONOS A CORTO PLAZO						
NIGERIA						
Nigeria Omo Bill	0.00%	16/01/20	NGN	309,824	850,056	0.24
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	02/03/20	NGN	662,245	1,813,903	0.50
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					2,663,959	0.74
Total Otros Valores					17,991,597	5.01

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 2019 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 304,545,272 USD)	315,495,226	87.82
Otros activos menos pasivos	43,748,729	12.18
Patrimonio neto total	359,243,955	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	2,180	2,329,875	0.60
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.38%	08/05/48	USD	1,099	1,210,102	0.31
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	3,010	3,226,344	0.84
					6,766,321	1.75
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.75%	31/12/38	USD	3,176	1,573,021	0.41
BAHRÉIN						
Bono internacional del Gobierno de Bahréin	6.00%	19/09/44	USD	1,710	1,801,645	0.47
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.50%	30/05/29	USD	1,710	1,820,348	0.47
ISLAS CAIMÁN						
Sharjah Sukuk Program Ltd	3.23%	23/10/29	USD	1,820	1,838,200	0.48
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.16%	12/03/45	USD	383	409,391	0.11
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.95%	25/01/27	USD	1,911	2,119,717	0.55
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.40%	05/06/49	USD	1,613	1,776,316	0.46
					3,896,033	1.01
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.88%	23/01/28	USD	3,070	2,739,496	0.71
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	10.75%	31/01/29	USD	1,190	1,168,617	0.30
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	9.50%	27/03/30	USD	1,448	1,354,106	0.35
					5,262,219	1.36
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	651	684,872	0.18
Bono internacional del Gobierno de Egipto	8.70%	01/03/49	USD	1,377	1,543,746	0.40
					2,228,618	0.58

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	733	837,567	0.22
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	1,080	1,153,744	0.30
					1,991,311	0.52
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	4.90%	01/06/30	USD	885	951,652	0.24
Bono del Gobierno de Guatemala	6.13%	01/06/50	USD	220	260,631	0.07
					1,212,283	0.31
HONDURAS						
Bono internacional del Gobierno de Honduras	6.25%	19/01/27	USD	1,615	1,768,677	0.46
HONG KONG						
CNAC HK Finbridge Co Ltd	4.63%	14/03/23	USD	1,571	1,652,250	0.43
CNAC HK Finbridge Co Ltd	3.38%	19/06/24	USD	1,605	1,634,342	0.42
CNAC HK Finbridge Co Ltd	5.13%	14/03/28	USD	1,566	1,761,505	0.46
CNAC HK Finbridge Co Ltd	3.88%	19/06/29	USD	2,390	2,488,214	0.64
					7,536,311	1.95
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	3.00%	27/10/27	HUF	1,302,410	4,871,733	1.26
INDIA						
Bono del Gobierno de la India	7.16%	20/05/23	INR	1,513,690	21,688,294	5.62
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	4.10%	24/04/28	USD	1,019	1,108,959	0.29
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/29	IDR	93,848,000	7,351,680	1.90
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	15,804,000	1,135,566	0.29
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/04/39	IDR	23,750,000	1,840,807	0.48
Pertamina Persero PT	5.63%	20/05/43	USD	2,460	2,883,581	0.75
Pertamina Persero PT	4.70%	30/07/49	USD	1,140	1,221,225	0.32
Perusahaan Listrik Negara PT	3.88%	17/07/29	USD	1,215	1,269,675	0.33
Perusahaan Listrik Negara PT	4.88%	17/07/49	USD	1,010	1,094,587	0.28
					17,906,080	4.64
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	5.88%	17/10/31	EUR	413	483,076	0.13
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	6.88%	17/10/40	EUR	424	498,197	0.13
					981,273	0.26
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	3,256	3,903,130	1.01

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de Kenia	7.00%	22/05/27	USD	2,805	2,983,819	0.77
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano	6.10%	04/10/22	USD	740	364,797	0.10
Bono internacional del Gobierno de Líbano	6.60%	27/11/26	USD	268	120,684	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano	6.65%	03/11/28	USD	526	237,851	0.06
Bono internacional del Gobierno de Líbano	7.05%	02/11/35	USD	108	48,617	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano	7.25%	23/03/37	USD	1,644	751,102	0.20
					1,523,051	0.40
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.50%	03/06/27	MXN	35,050	1,929,731	0.50
Bonos mexicanos	8.50%	31/05/29	MXN	17,810	1,051,733	0.27
Bonos mexicanos	10.00%	20/11/36	MXN	136,860	9,375,198	2.43
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	43,480	2,445,304	0.63
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,621	1,679,001	0.44
Bono internacional del Gobierno de México	4.50%	31/01/50	USD	1,260	1,365,919	0.35
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	1,233	1,310,186	0.34
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	1,328	1,289,754	0.34
					20,446,826	5.30
PAÍSES BAJOS						
MDGH - GMTN BV	3.70%	07/11/49	USD	2,380	2,484,125	0.64
Petrobras Global Finance BV	6.90%	19/03/49	USD	1,586	1,866,772	0.48
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	3,310	3,798,225	0.99
					8,149,122	2.11
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	2,743	2,855,720	0.74
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	622	608,783	0.16
					3,464,503	0.90
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.00%	01/08/29	USD	1,430	1,497,702	0.39
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	1,421	1,436,320	0.37
					2,934,022	0.76
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	950	1,094,875	0.28

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.94%	12/02/29	PEN	14,366	4,887,568	1.27
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.40%	12/08/34	PEN	10,759	3,411,165	0.88
Bono internacional del Gobierno de Perú	4.13%	25/08/27	USD	855	959,470	0.25
Bono internacional del Gobierno de Perú	2.84%	20/06/30	USD	1,169	1,209,184	0.31
Bono internacional del Gobierno de Perú	6.95%	12/08/31	PEN	3,929	1,431,614	0.37
					11,899,001	3.08
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	5,021	6,226,040	1.61
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	5.80%	26/07/27	RON	13,220	3,415,059	0.88
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.50%	03/04/34	EUR	1,522	1,928,032	0.50
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	1,605	2,233,256	0.58
					7,576,347	1.96
RUSIA						
Bono federal ruso - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	662,853	11,631,870	3.01
Bono federal ruso - OFZ	7.05%	19/01/28	RUB	230,763	3,925,233	1.02
Bono federal ruso - OFZ	6.90%	23/05/29	RUB	144,469	2,451,713	0.64
Bono exterior ruso - Eurobono	4.38%	21/03/29	USD	3,800	4,237,019	1.10
Bono exterior ruso - Eurobono	5.10%	28/03/35	USD	4,800	5,745,600	1.49
					27,991,435	7.26
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	6.35%	10/08/28	USD	1,745	1,880,237	0.49
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	109,498	8,750,311	2.27
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.00%	28/02/31	ZAR	49,081	2,970,046	0.77
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	32,171	2,110,760	0.54
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	78,603	4,937,487	1.28
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	55,475	3,476,701	0.90
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.75%	30/09/49	USD	3,237	3,164,524	0.82
					27,290,066	7.07
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	5.88%	25/07/22	USD	322	323,912	0.08
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.85%	14/03/24	USD	1,609	1,637,544	0.43

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SRI LANKA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	7.85%	14/03/29	USD	1,155	1,170,037	0.30
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	7.55%	28/03/30	USD	1,825	1,808,919	0.47
					4,940,412	1.28
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.85%	12/12/25	THB	30,000	1,146,698	0.30
Bono del Gobierno de Tailandia	2.13%	17/12/26	THB	65,354	2,293,224	0.59
Bono del Gobierno de Tailandia	4.88%	22/06/29	THB	63,981	2,777,387	0.72
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	52,175	2,118,836	0.55
					8,336,145	2.16
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	314	366,093	0.09
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	2,176	2,439,794	0.63
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	7,318	6,851,478	1.78
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	1,921	2,146,123	0.56
					11,803,488	3.06
TURQUÍA						
Bono del Gobierno de Turquía	11.00%	02/03/22	TRY	28,090	4,687,152	1.21
Bono del Gobierno de Turquía	8.00%	12/03/25	TRY	15,064	2,169,414	0.56
Bono del Gobierno de Turquía	10.50%	11/08/27	TRY	14,250	2,232,954	0.58
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	2,441	2,026,793	0.53
					11,116,313	2.88
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/24	USD	1,114	1,215,931	0.31
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/25	USD	938	1,025,473	0.27
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/26	USD	1,433	1,566,448	0.41
					3,807,852	0.99
REINO UNIDO						
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	437	460,710	0.12
UZBEKISTÁN						
Bono de la República de Uzbekistán	4.75%	20/02/24	USD	1,270	1,351,955	0.35
Bono de la República de Uzbekistán	5.38%	20/02/29	USD	960	1,069,950	0.28
					2,421,905	0.63
VENEZUELA						
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	7.75%	13/10/19*	USD	920	114,975	0.03

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
VENEZUELA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	8.25%	13/10/24	USD	1,274	159,275	0.04
					274,250	0.07
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.50%	14/04/24	USD	335	232,511	0.06
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.97%	30/07/27	USD	490	339,402	0.09
					571,913	0.15
TOTAL BONOS					252,766,983	65.51
BONOS A CORTO PLAZO						
PAÍSES BAJOS						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	13/02/20	EGP	56,125	3,436,931	0.89
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	24/02/20	EGP	130,850	8,012,871	2.07
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/03/20	NGN	2,985,795	8,129,813	2.11
					16,142,684	4.18
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					19,579,615	5.07
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					272,346,598	70.58
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	7.50%	22/04/26	USD	3,897	2,038,009	0.53
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.88%	11/01/28	USD	4,345	2,059,123	0.53
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	11/01/48	USD	1,355	653,999	0.17
					4,751,131	1.23
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.75%	14/01/50	USD	5,130	5,099,541	1.32
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	1,373	1,585,128	0.41
					6,684,669	1.73
CHINA						
China Development Bank	3.48%	08/01/29	CNY	55,000	7,770,521	2.02

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHINA (continuación)						
Bono del Gobierno de China	3.86%	22/07/49	CNY	37,020	5,447,484	1.41
					13,218,005	3.43
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.00%	04/04/44	USD	572	605,516	0.16
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	8.88%	23/10/27	USD	4,024	3,715,284	0.96
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.76%	20/04/23	MYR	13,071	3,256,965	0.85
Bono del Gobierno de Malasia	3.89%	15/08/29	MYR	12,369	3,167,468	0.82
Bono del Gobierno de Malasia	3.84%	15/04/33	MYR	9,783	2,435,242	0.63
					8,859,675	2.30
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	3,577	3,835,975	0.99
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	4,723	5,186,846	1.35
					9,022,821	2.34
PAÍSES BAJOS						
Petrobras Global Finance BV 144A	5.09%	15/01/30	USD	1,708	1,832,951	0.47
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.88%	05/12/27	USD	870	908,550	0.24
PERÚ						
República del Perú	6.90%	12/08/37	PEN	19,859	7,238,078	1.88
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	6.25%	14/01/36	PHP	10,000	240,215	0.06
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA, FTB ±	8.50%	27/10/20	USD	1,107	215,767	0.05
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	338	29,618	0.01
					245,385	0.06
TOTAL BONOS					57,322,280	14.86
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					57,322,280	14.86

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG	8.25%	17/05/29	IDR	87,800,000	6,850,708	1.78
ESTADOS UNIDOS						
JP Morgan Chase Bank NA	7.00%	17/09/30	IDR	23,953,000	1,721,096	0.45
JP Morgan Chase Bank NA	8.75%	17/05/31	IDR	19,108,000	1,534,697	0.40
JP Morgan Chase Bank NA	8.38%	17/04/39	IDR	54,039,000	4,188,436	1.08
					7,444,229	1.93
TOTAL BONOS					14,294,937	3.71
BONOS A CORTO PLAZO						
NIGERIA						
Nigeria Omo Bill	0.00%	09/01/20	NGN	849,749	2,336,094	0.61
Nigeria Omo Bill	0.00%	16/01/20	NGN	904,546	2,481,779	0.64
Nigeria Omo Bill	0.00%	20/02/20	NGN	1,400,000	3,791,711	0.98
					8,609,584	2.23
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	02/03/20	NGN	528,553	1,447,718	0.38
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					10,057,302	2.61
Total Otros Valores					24,352,239	6.32
Total Inversiones (Coste: 348,044,228 USD)					354,021,117	91.76
Otros activos menos pasivos					31,820,377	8.24
Patrimonio neto total					385,841,494	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

S/U - Bonos ascendentes

± Valor en situación de impago

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

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	3.88%	15/01/22	EUR	5,193	2,805,760	0.59
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	3.38%	15/01/23	EUR	516	263,792	0.05
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	2,291	2,164,279	0.46
					5,233,831	1.10
AUSTRIA						
Eldorado International Finance GmbH	8.63%	16/06/21	USD	2,458	2,571,682	0.54
JBS Investments GmbH	7.00%	15/01/26	USD	2,198	2,393,798	0.51
JBS Investments GmbH	5.75%	15/01/28	USD	1,220	1,289,388	0.27
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	1,139	1,290,629	0.27
Suzano Austria GmbH	5.00%	15/01/30	USD	2,090	2,202,275	0.46
					9,747,772	2.05
BERMUDAS						
Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB	4.95%	31/12/49+	USD	5,231	5,345,428	1.13
BRASIL						
Oi SA, PIK	10.00%	27/07/25	USD	3,069	2,784,158	0.59
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CMHI Finance BVI Co Ltd	5.00%	06/08/28	USD	1,180	1,325,612	0.28
Dianjian International Finance Ltd, VRB	4.60%	31/12/49+	USD	2,759	2,845,916	0.60
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	2,755	3,061,924	0.64
					7,233,452	1.52
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	15/05/22	USD	461	464,568	0.10
ISLAS CAIMÁN						
Central China Real Estate Ltd	6.88%	23/10/20	USD	1,827	1,832,856	0.39
China Evergrande Group	7.00%	23/03/20	USD	1,340	1,338,040	0.28
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	1,961	1,874,476	0.40
China Evergrande Group	4.25%	14/02/23	HKD	30,000	3,513,951	0.74
China SCE Group Holdings Ltd	8.75%	15/01/21	USD	1,880	1,943,829	0.41
DIB Tier 1 Sukuk 2 Ltd, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	4,969	5,103,238	1.08
DP World Crescent Ltd	4.85%	26/09/28	USD	6,498	7,138,662	1.50
Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd, VRB	6.38%	31/12/49+	USD	4,682	4,775,640	1.01
Kaisa Group Holdings Ltd	11.25%	09/04/22	USD	4,290	4,476,347	0.94
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	USD	6,907	6,777,494	1.43
Logan Property Holdings Co Ltd	8.75%	12/12/20	USD	1,120	1,165,621	0.25
MGM China Holdings Ltd	5.88%	15/05/26	USD	920	979,369	0.21
Mongolian Mining Corp, PIK	0.00%	31/12/49+	USD	924	536,803	0.11
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	2,867	3,165,795	0.67
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	2,872	3,251,058	0.69
Sunac China Holdings Ltd	8.35%	19/04/23	USD	298	317,836	0.07
Sunac China Holdings Ltd	7.50%	01/02/24	USD	2,730	2,811,900	0.59

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
Tencent Holdings Ltd	3.98%	11/04/29	USD	3,617	3,909,516	0.82
Termocandelaria Power Ltd	7.88%	30/01/29	USD	1,690	1,871,147	0.39
Vale Overseas Ltd	6.25%	10/08/26	USD	3,254	3,819,382	0.81
Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/24	USD	934	958,517	0.20
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	2,706	2,809,166	0.59
Yuzhou Properties Co Ltd	8.30%	27/05/25	USD	2,790	2,866,476	0.60
					67,237,119	14.18
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.63%	18/12/29	USD	2,910	2,968,200	0.62
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	9,570,000	3,080,819	0.65
					6,049,019	1.27
CHIPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	1,603	1,738,003	0.37
GEORGIA						
Bank of Georgia JSC	6.00%	26/07/23	USD	3,774	3,976,853	0.84
TBC Bank JSC	5.75%	19/06/24	USD	2,140	2,220,250	0.47
					6,197,103	1.31
HONG KONG						
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	2,120	2,242,231	0.47
INDIA						
Indiabulls Housing Finance Ltd	6.38%	28/05/22	USD	2,858	2,243,530	0.47
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	1,220	1,262,891	0.27
REC Ltd	3.38%	25/07/24	USD	2,400	2,400,375	0.51
REC Ltd	3.50%	12/12/24	USD	3,220	3,238,091	0.68
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	954	799,124	0.17
					9,944,011	2.10
INDONESIA						
Adaro Indonesia PT	4.25%	31/10/24	USD	5,820	5,761,800	1.21
Jasa Marga Persero Tbk PT	7.50%	11/12/20	IDR	20,380,000	1,449,685	0.31
					7,211,485	1.52
IRLANDA						
Russian Railways Via RZD Capital Plc	8.80%	04/10/25	RUB	125,800	2,217,811	0.47
VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	31/12/49	USD	3,851	4,266,787	0.90
					6,484,598	1.37
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	5.13%	01/08/22	USD	2,509	2,647,387	0.56

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISRAEL						
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.08%	30/12/23	USD	5,400	5,635,870	1.19
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.41%	30/12/25	USD	4,204	4,430,082	0.93
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	2,819	3,102,662	0.66
					13,168,614	2.78
JERSEY						
NMC Health Jersey Ltd	1.88%	30/04/25	USD	2,800	2,292,115	0.48
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	6.63%	15/02/23	USD	4,321	4,407,420	0.93
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	5.15%	11/02/26	USD	2,464	2,755,060	0.58
					7,162,480	1.51
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	9,400	9,942,731	2.10
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.55%	29/01/25	USD	1,610	1,637,370	0.35
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.95%	29/07/26	USD	730	741,500	0.16
HTA Group Ltd	9.13%	08/03/22	USD	2,810	2,915,814	0.61
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	4,579	5,088,414	1.07
Neerg Energy Ltd	6.00%	13/02/22	USD	1,451	1,459,735	0.31
					11,842,833	2.50
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	4.38%	22/04/49	USD	2,162	2,492,713	0.52
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	4,355	4,678,223	0.99
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	3,617	3,887,145	0.82
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	4,660	4,974,550	1.05
Cemex SAB de CV	7.75%	16/04/26	USD	2,155	2,362,419	0.50
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,904	1,972,127	0.42
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	51,000	2,437,325	0.51
					22,804,502	4.81
MONGOLIA						
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	19/05/20	USD	4,396	4,499,324	0.95
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	3,104	3,283,450	0.69
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	5,348	5,693,949	1.20
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	1,859	2,042,286	0.43

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	2,404	2,718,022	0.57
Equate Petrochemical BV	4.25%	03/11/26	USD	2,544	2,725,260	0.57
IHS Netherlands Holdco BV	7.13%	18/03/25	USD	1,540	1,609,300	0.34
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	2,744	2,915,500	0.62
MDGH - GMTN BV	3.70%	07/11/49	USD	3,010	3,141,688	0.66
Metinvest BV	7.75%	23/04/23	USD	1,104	1,161,960	0.25
Minejesa Capital BV	4.63%	10/08/30	USD	5,627	5,847,352	1.23
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	USD	1,826	1,998,614	0.42
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	3,854	4,079,917	0.86
Petrobras Global Finance BV	6.90%	19/03/49	USD	5,986	7,045,709	1.49
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	2,670	3,063,825	0.65
Prosus NV	5.50%	21/07/25	USD	2,220	2,469,750	0.52
SABIC Capital II BV	4.50%	10/10/28	USD	1,250	1,396,289	0.29
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	USD	403	375,168	0.08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	4,524	3,783,902	0.80
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	USD	7,926	8,143,965	1.72
					60,212,456	12.70
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	USD	1,748	1,946,835	0.41
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	USD	2,221	2,368,835	0.50
					4,315,670	0.91
PERÚ						
Alicorp SAA	6.88%	17/04/27	PEN	13,320	4,341,373	0.91
Orazul Energy Egenor SCA	5.63%	28/04/27	USD	2,295	2,368,512	0.50
					6,709,885	1.41
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	3,009	3,069,180	0.65
SUDÁFRICA						
Absa Group Ltd, VRB	6.25%	25/04/28	USD	2,931	3,094,953	0.65
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SLU	7.50%	15/12/28	USD	4,458	5,015,247	1.06
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	5.25%	11/10/23	USD	1,146	1,242,694	0.26
Eastern & Southern African Trade & Development Bank	4.88%	23/05/24	USD	1,870	1,953,262	0.41
					3,195,956	0.67
TAILANDIA						
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	1,894	1,884,530	0.40
Thaioil Treasury Center Co Ltd	5.38%	20/11/48	USD	976	1,248,975	0.26
					3,133,505	0.66

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA						
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	2,185	2,240,991	0.47
Mersin Uluslararası Liman						
İsletmeciliği AS	5.38%	15/11/24	USD	2,290	2,358,700	0.50
QNB Finansbank AS	6.88%	07/09/24	USD	2,150	2,296,469	0.48
Türk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	1,169	1,170,279	0.25
Türkiye Garanti Bankası AS	11.50%	12/11/21	TRY	11,410	1,863,640	0.39
Türkiye İş Bankası AS	5.00%	25/06/21	USD	1,216	1,230,060	0.26
Türkiye İş Bankası AS	6.13%	25/04/24	USD	1,128	1,127,471	0.24
Türkiye Sise ve Cam						
Fabrikaları AS	6.95%	14/03/26	USD	1,571	1,673,851	0.35
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	5.50%	27/10/21	USD	1,527	1,547,996	0.32
Yapı ve Kredi Bankası AS	13.13%	10/06/20	TRY	12,065	2,033,168	0.43
Yapı ve Kredi Bankası AS	5.75%	24/02/22	USD	1,949	1,975,799	0.42
					19,518,424	4.11
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
DP World Plc	5.63%	25/09/48	USD	2,487	2,887,640	0.61
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	2,357	2,488,108	0.52
NBK Tier 1 Financing Ltd, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	4,093	4,216,430	0.89
Oztel Holdings SPC Ltd	6.63%	24/04/28	USD	1,465	1,557,707	0.33
					11,149,885	2.35
REINO UNIDO						
Fresnillo Plc	5.50%	13/11/23	USD	658	717,117	0.15
Liquid Telecommunications						
Financing Plc	8.50%	13/07/22	USD	1,161	1,186,941	0.25
State Savings Bank of Ukraine						
Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	1,885	1,987,921	0.42
Vedanta Resources Finance II						
Plc	9.25%	23/04/26	USD	1,575	1,575,363	0.33
					5,467,342	1.15
ESTADOS UNIDOS						
Gran Tierra Energy Inc	7.75%	23/05/27	USD	1,037	961,408	0.20
UZBEKISTÁN						
Uzbek Industrial &						
Construction Bank ATB	5.75%	02/12/24	USD	1,950	1,992,900	0.42
					343,393,025	72.40
TOTAL BONOS						
ACCIONES ORDINARIAS						
COLOMBIA						
Frontera Energy Corp			CAD	2	15,719	0.01
MÉXICO						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB						
de CV			MXN	2,076	100,035	0.02

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
ACCIONES ORDINARIAS (continuación)						
MONGOLIA						
Mongolian Mining Corp			HKD	689	57,481	0.01
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					173,235	0.04
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					343,566,260	72.44
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	22/04/21	USD	1,276	690,037	0.15
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00%	15/01/27	EUR	2,107	1,056,020	0.22
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	26/01/27	USD	2,345	1,181,294	0.25
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	1,605	1,430,958	0.30
					4,358,309	0.92
AUSTRIA						
BRF GmbH	4.35%	29/09/26	USD	1,620	1,675,181	0.35
BERMUDAS						
Digicel Group One Ltd	8.25%	30/12/22	USD	1,119	635,465	0.13
Digicel Group Two Ltd, PIK	9.13%	01/04/24	USD	4,192	657,660	0.14
Digicel Ltd	6.00%	15/04/21	USD	1,993	1,555,437	0.33
					2,848,562	0.60
BRASIL						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49+	USD	1,865	2,131,345	0.45
BRF SA	4.88%	24/01/30	USD	920	951,338	0.20
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	2,843	3,282,244	0.69
Samarco Mineracao SA [±]	4.13%	01/11/22	USD	8,169	5,360,906	1.13
					11,725,833	2.47
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	USD	5,026	5,166,341	1.09
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	01/04/23	USD	1,352	1,404,390	0.30
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	USD	895	921,850	0.19
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	01/03/26	USD	1,512	1,535,617	0.32
					3,861,857	0.81
ISLAS CAIMÁN						
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	4.35%	05/04/36	USD	1,040	1,103,537	0.23
MGM China Holdings Ltd	5.38%	15/05/24	USD	1,660	1,732,366	0.37

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	2,989	1,950,323	0.41
					4,786,226	1.01
CHILE						
AES Gener SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	2,735	2,881,152	0.61
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	1,250	1,260,742	0.27
Celulosa Arauco y Constitucion SA	5.15%	29/01/50	USD	1,718	1,710,183	0.36
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	14/05/27	USD	1,830	1,920,356	0.40
					7,772,433	1.64
COLOMBIA						
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, VRB	8.50%	31/12/49+	USD	2,213	2,246,195	0.48
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	2,558	2,671,676	0.56
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	01/11/28	USD	1,980	2,270,503	0.48
					7,188,374	1.52
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	1,690	1,749,150	0.37
IRLANDA						
C&W Senior Financing DAC	7.50%	15/10/26	USD	332	360,340	0.08
C&W Senior Financing DAC	6.88%	15/09/27	USD	1,261	1,350,002	0.29
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	15/10/27	USD	820	873,247	0.18
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	1,565	1,666,624	0.35
					4,250,213	0.90
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	USD	2,414	2,604,101	0.55
Millicom International Cellular SA	6.63%	15/10/26	USD	780	864,825	0.18
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	1,790	1,977,111	0.42
					5,446,037	1.15
MÉXICO						
Alpek SAB de CV	4.25%	18/09/29	USD	2,760	2,825,982	0.59
Axtel SAB de CV	6.38%	14/11/24	USD	1,842	1,952,520	0.41
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	6,483	6,829,435	1.44
Cemex SAB de CV	5.45%	19/11/29	USD	3,290	3,458,612	0.73
El Puerto de Liverpool SAB de CV	3.95%	02/10/24	USD	2,586	2,674,894	0.56
Industrias Penoles SAB de CV	5.65%	12/09/49	USD	2,960	3,158,413	0.67

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	4,222	4,636,643	0.98
					25,536,499	5.38
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	31/01/30	USD	2,449	2,449,000	0.52
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	1,850	1,909,570	0.40
					4,358,570	0.92
PANAMÁ						
Cable Onda SA	4.50%	30/01/30	USD	1,370	1,442,781	0.30
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.73%	25/09/34	USD	1,780	1,805,587	0.38
REINO UNIDO						
Petra Diamonds US Treasury Plc	7.25%	01/05/22	USD	1,015	649,124	0.14
Tullow Oil Plc	6.25%	15/04/22	USD	3,039	2,766,915	0.58
Tullow Oil Plc	7.00%	01/03/25	USD	1,158	984,300	0.21
					4,400,339	0.93
ESTADOS UNIDOS						
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	1,204	1,310,855	0.28
Stillwater Mining Co	7.13%	27/06/25	USD	2,048	2,150,400	0.45
					3,461,255	0.73
TOTAL BONOS					101,833,547	21.47
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					101,833,547	21.47
Otros Valores						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Arabian Centres Sukuk Ltd	5.38%	26/11/24	USD	2,460	2,527,650	0.53
TOTAL BONOS					2,527,650	0.53

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	1,184	373	0.00
TOTAL WARRANTS					373	0.00
Total Otros Valores					2,528,023	0.53
Total Inversiones (Coste: 436,854,578 USD)					447,927,830	94.44
Otros activos menos pasivos					26,345,541	5.56
Patrimonio neto total					474,273,371	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
Paladin Energy Ltd	10.00%	25/01/23	USD	801	565,782	0.23
Seven Group Holdings Ltd	2.20%	05/03/25	AUD	1,400	1,033,828	0.42
					1,599,610	0.65
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
PB Issuer NO 5 Ltd	3.00%	12/10/25	USD	1,235	1,236,853	0.50
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
China Yangtze Power International BVI 1 Ltd	0.00%	09/11/21	USD	2,700	2,950,425	1.20
Link 2019 CB Ltd	1.60%	03/04/24	HKD	18,000	2,279,708	0.92
Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd	0.00%	09/08/22	USD	3,150	3,294,900	1.33
Smart Insight International Ltd	4.50%	05/12/23	HKD	14,000	2,293,781	0.93
Strategic International Group Ltd	0.00%	21/07/22	EUR	539	687,024	0.28
					11,505,838	4.66
ISLAS CAIMÁN						
China Education Group Holdings Ltd	2.00%	28/03/24	HKD	20,000	2,622,629	1.06
China Evergrande Group	4.25%	14/02/23	HKD	41,000	4,812,704	1.95
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd	0.00%	05/01/23	USD	4,000	4,464,620	1.81
Harvest International Co	0.00%	21/11/22	HKD	33,000	4,425,806	1.80
Transocean Inc	0.50%	30/01/23	USD	1,183	1,180,989	0.48
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	23/05/23	HKD	16,000	2,462,014	1.00
					19,968,762	8.10
CHINA						
China Railway Construction Corp Ltd	0.00%	29/01/21	USD	1,750	1,852,077	0.75
CRRC Corp Ltd	0.00%	05/02/21	USD	4,500	4,370,100	1.77
WuXi AppTec Co Ltd	0.00%	17/09/24	USD	500	568,685	0.23
Zhejiang Expressway Co Ltd	0.00%	21/04/22	EUR	600	670,860	0.27
					7,461,722	3.02
FRANCIA						
Archer Obligations SA	0.00%	31/03/23	EUR	600	1,000,220	0.41
Atos SE	0.00%	06/11/24	EUR	1,000	1,339,771	0.54
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	0.00%	10/01/22	USD	1,600	1,631,600	0.66
Edenred	0.00%	06/09/24	EUR	810	983,574	0.40
Genfit ^Ω	3.50%	16/10/22	EUR	1,168	1,044,353	0.42
Kering SA	0.00%	30/09/22	EUR	2,400	2,914,504	1.18
Orpea ^Ω	0.38%	17/05/27	EUR	850	1,055,667	0.43
					9,969,689	4.04
ALEMANIA						
Deutsche Wohnen SE	0.60%	05/01/26	EUR	3,900	4,613,492	1.87
LEG Immobilien AG	0.88%	01/09/25	EUR	700	911,599	0.37
RAG-Stiftung	0.00%	02/10/24	EUR	3,500	4,031,703	1.63

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Symrise AG	0.24%	20/06/24	EUR	600	808,705	0.33
					10,365,499	4.20
HONG KONG						
Lenovo Group Ltd	3.38%	24/01/24	USD	3,003	3,229,712	1.31
ITALIA						
Prysmian SpA	0.00%	17/01/22	EUR	2,100	2,343,719	0.95
Snam SpA	0.00%	20/03/22	EUR	700	848,610	0.34
					3,192,329	1.29
JAPÓN						
Kansai Paint Co Ltd	0.00%	17/06/22	JPY	90,000	881,052	0.36
Kyushu Electric Power Co Inc	0.00%	31/03/22	JPY	150,000	1,368,185	0.55
Nagoya Railroad Co Ltd	0.00%	11/12/24	JPY	110,000	1,224,621	0.50
Rohm Co Ltd	0.00%	05/12/24	JPY	70,000	684,541	0.28
SBI Holdings Inc	0.00%	13/09/23	JPY	90,000	865,010	0.35
Toray Industries Inc	0.00%	31/08/21	JPY	130,000	1,289,234	0.52
					6,312,643	2.56
LUXEMBURGO						
Deutsche Bank Luxembourg SA	0.00%	09/06/20	JPY	400,000	4	0.00
Elliott Capital Sarl	0.00%	30/12/22	EUR	2,800	3,295,435	1.34
					3,295,439	1.34
MALASIA						
Cerah Capital Ltd	0.00%	08/08/24	USD	1,328	1,302,834	0.53
PAÍSES BAJOS						
QIAGEN NV	1.00%	13/11/24	USD	2,400	2,389,824	0.97
SINGAPUR						
Suntec Real Estate Investment Trust	1.75%	30/11/24	SGD	3,250	2,404,901	0.98
SUDÁFRICA						
Sibanye Gold Ltd	1.88%	26/09/23	USD	600	992,892	0.40
COREA DEL SUR						
LG Chem Ltd	0.00%	16/04/21	EUR	2,100	2,352,634	0.95
LG Chem Ltd	0.00%	16/04/21	USD	1,800	1,747,416	0.71
					4,100,050	1.66
ESPAÑA						
Cellnex Telecom SA	1.50%	16/01/26	EUR	800	1,203,948	0.49
Cellnex Telecom SA	0.50%	05/07/28	EUR	2,700	3,379,832	1.37
					4,583,780	1.86

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUECIA						
Geely Sweden Financials Holding AB	0.00%	19/06/24	EUR	2,200	2,583,344	1.05
SUIZA						
Sika AG	0.15%	05/06/25	CHF	2,860	3,446,616	1.40
TAIWÁN						
United Microelectronics Corp	0.00%	18/05/20	USD	1,000	1,157,450	0.47
REINO UNIDO						
BP Capital Markets Plc	1.00%	28/04/23	GBP	1,500	2,373,820	0.96
ESTADOS UNIDOS						
Cree Inc	0.88%	01/09/23	USD	989	1,050,358	0.42
DocuSign Inc	0.50%	15/09/23	USD	990	1,231,718	0.50
JPMorgan Chase Bank NA	0.00%	30/12/20	USD	1,000	1,166,450	0.47
JPMorgan Chase Bank NA	0.00%	07/08/22	USD	1,900	2,038,290	0.83
Wayfair Inc	0.38%	01/09/22	USD	1,785	1,949,918	0.79
					7,436,734	3.01
VIETNAM						
No Va Land Investment Group Corp	5.50%	27/04/23	USD	1,399	1,375,689	0.56
TOTAL BONOS					112,286,030	45.52
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Paladin Energy Ltd			AUD	18,559	1,291,524	0.52
FRANCIA						
TOTAL SA			EUR	7	375,544	0.15
REINO UNIDO						
TechnipFMC Plc			EUR	30	626,351	0.26
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					2,293,419	0.93
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					114,579,449	46.45
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BERMUDAS						
Ship Finance International Ltd	5.75%	15/10/21	USD	2,877	3,038,975	1.23
ISLAS CAIMÁN						
Herbalife Nutrition Ltd	2.63%	15/03/24	USD	1,537	1,592,025	0.65
Huazhu Group Ltd	0.38%	01/11/22	USD	2,250	2,516,178	1.02
iQIYI Inc	3.75%	01/12/23	USD	2,524	2,781,607	1.13
JOYY Inc 144A	0.75%	15/06/25	USD	1,762	1,597,422	0.65
Pinduoduo Inc 144A	0.00%	01/10/24	USD	1,296	1,493,070	0.60
Sea Ltd 144A	1.00%	01/12/24	USD	1,978	2,159,640	0.88

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
Trip.com Group Ltd	1.99%	01/07/25	USD	2,476	2,602,985	1.05
					14,742,927	5.98
ISRAEL						
CyberArk Software Ltd 144A	0.00%	15/11/24	USD	1,893	1,959,501	0.79
LUXEMBURGO						
GOL Equity Finance SA 144A	3.75%	15/07/24	USD	664	758,666	0.31
PAÍSES BAJOS						
Wright Medical Group NV	2.25%	15/11/21	USD	648	933,120	0.38
ESTADOS UNIDOS						
Akamai Technologies Inc 144A	0.38%	01/09/27	USD	5,440	5,398,748	2.19
Ares Capital Corp	4.63%	01/03/24	USD	1,727	1,851,344	0.75
BioMarin Pharmaceutical Inc	1.50%	15/10/20	USD	3,262	3,531,337	1.43
Blackline Inc 144A	0.13%	01/08/24	USD	852	850,042	0.35
Booking Holdings Inc	0.35%	15/06/20	USD	866	1,351,380	0.55
Chegg Inc 144A	0.13%	15/03/25	USD	1,442	1,487,510	0.60
Coupa Software Inc 144A	0.13%	15/06/25	USD	1,163	1,388,064	0.56
DISH Network Corp	3.38%	15/08/26	USD	4,607	4,469,748	1.81
Etsy Inc 144A	0.13%	01/10/26	USD	1,100	994,834	0.40
Euronet Worldwide Inc 144A	0.75%	15/03/49	USD	902	1,078,115	0.44
Exact Sciences Corp	0.38%	15/03/27	USD	2,008	2,276,771	0.92
Fortive Corp 144A	0.88%	15/02/22	USD	2,384	2,427,031	0.98
GCI Liberty Inc 144A	1.75%	30/09/46	USD	372	515,838	0.21
IAC FinanceCo Inc 144A	0.88%	01/10/22	USD	900	1,555,237	0.63
Illumina Inc	0.50%	15/06/21	USD	1,050	1,463,763	0.59
Ionis Pharmaceuticals Inc	1.00%	15/11/21	USD	390	450,282	0.18
JPMorgan Chase Financial Co LLC 144A	0.25%	01/05/23	USD	1,056	1,145,549	0.46
Liberty Media Corp	1.38%	15/10/23	USD	1,280	1,710,976	0.69
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	1.00%	30/01/23	USD	574	764,505	0.31
Live Nation Entertainment Inc	2.50%	15/03/23	USD	508	620,365	0.25
Lumentum Holdings Inc 144A	0.50%	15/12/26	USD	2,339	2,537,815	1.03
Microchip Technology Inc	1.63%	15/02/27	USD	4,897	6,975,777	2.83
Nuance Communications Inc	1.50%	01/11/35	USD	1,000	1,057,610	0.43
NuVasive Inc	2.25%	15/03/21	USD	1,112	1,483,030	0.60
Okta Inc 144A	0.13%	01/09/25	USD	1,800	1,750,628	0.71
ON Semiconductor Corp	1.00%	01/12/20	USD	2,459	3,349,183	1.36
Palo Alto Networks Inc	0.75%	01/07/23	USD	4,370	4,837,896	1.96
Proofpoint Inc 144A	0.25%	15/08/24	USD	1,550	1,602,669	0.65
Pure Storage Inc	0.13%	15/04/23	USD	3,195	3,199,786	1.30
Snap Inc 144A	0.75%	01/08/26	USD	1,105	1,153,156	0.47
Splunk Inc	0.50%	15/09/23	USD	4,831	5,821,814	2.36
Square Inc	0.50%	15/05/23	USD	2,852	3,184,486	1.29
Starwood Property Trust Inc	4.38%	01/04/23	USD	2,635	2,742,870	1.11
Synaptics Inc	0.50%	15/06/22	USD	901	1,001,290	0.41
Tesla Inc	1.25%	01/03/21	USD	4,200	5,342,127	2.17
Tesla Inc	2.00%	15/05/24	USD	3,301	4,993,769	2.02
Twitter Inc	0.25%	15/06/24	USD	1,980	1,904,322	0.77
Viavi Solutions Inc	1.00%	01/03/24	USD	1,549	2,002,098	0.81
Zillow Group Inc 144A	0.75%	01/09/24	USD	1,750	2,134,055	0.87

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Zynga Inc 144A	0.25%	01/06/24	USD	2,602	2,656,070	1.08
					95,061,890	38.53
TOTAL BONOS					116,495,079	47.22
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					116,495,079	47.22
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
CyberAgent Inc	0.00%	19/02/25	JPY	50,000	477,013	0.19
Relo Group Inc	0.00%	22/03/21	JPY	120,000	1,185,225	0.48
					1,662,238	0.67
TOTAL BONOS					1,662,238	0.67
Total Otros Valores					1,662,238	0.67
Total Inversiones (Coste: 222,277,942 USD)					232,736,766	94.34
Otros activos menos pasivos					13,943,129	5.66
Patrimonio neto total					246,679,895	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

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

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

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
CANADÁ						
Bausch Health Cos Inc	4.50%	15/05/23	EUR	323	327,711	0.42
Entertainment One Ltd	4.63%	15/07/26	GBP	519	663,090	0.86
					990,801	1.28
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	8.75%	28/06/25	USD	300	229,632	0.29
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	340	361,712	0.47
					591,344	0.76
REPÚBLICA CHECA						
Energo-Pro AS	4.50%	04/05/24	EUR	531	538,728	0.70
Sazka Group AS	4.13%	20/11/24	EUR	503	528,613	0.68
					1,067,341	1.38
FRANCIA						
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	224	252,893	0.33
Altice France SA/France	2.50%	15/01/25	EUR	997	1,011,904	1.31
CMA CGM SA	5.25%	15/01/25	EUR	430	345,237	0.45
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	400	413,223	0.53
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	700	765,862	0.99
Kapla Holding SAS	3.38%	15/12/26	EUR	430	439,665	0.57
Quatrim SASU	5.88%	15/01/24	EUR	325	343,476	0.44
Societe Generale SA 144A, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	420	413,771	0.54
					3,986,031	5.16
FRANCIA						
Loxam SAS	3.75%	15/07/26	EUR	351	370,980	0.48
GERMANY						
ADLER Real Estate AG	2.13%	06/02/24	EUR	322	330,539	0.43
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	1.88%	15/10/24	EUR	800	813,513	1.05
Hornbach Baumarkt AG	3.25%	25/10/26	EUR	200	210,380	0.27
KME SE	6.75%	01/02/23	EUR	542	440,181	0.57
ProGroup AG	3.00%	31/03/26	EUR	239	242,372	0.31
Tele Columbus AG	3.88%	02/05/25	EUR	587	574,918	0.74
WEPA Hygieneprodukte GmbH	2.88%	15/12/27	EUR	510	528,989	0.69
					3,140,892	4.06
IRLANDA						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	2.38%	14/10/29	EUR	220	228,620	0.30
eircom Finance DAC	3.50%	15/05/26	EUR	655	693,597	0.90
Smurfit Kappa Acquisitions ULC	2.88%	15/01/26	EUR	520	573,516	0.74
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	15/09/24	GBP	313	380,633	0.49
					1,876,366	2.43
ITALY						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	280	293,067	0.38
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	460	558,613	0.72
Telecom Italia SpA/Milano	2.75%	15/04/25	EUR	270	286,468	0.37

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49+	EUR	320	375,040	0.49
					1,513,188	1.96
JAPÓN						
SoftBank Group Corp	3.13%	19/09/25	EUR	370	379,218	0.49
SoftBank Group Corp	4.00%	19/09/29	EUR	254	264,034	0.34
					643,252	0.83
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	2.88%	31/01/22	GBP	500	585,489	0.76
AA Bond Co Ltd	5.50%	31/07/22	GBP	1,169	1,190,737	1.54
AA Bond Co Ltd	2.75%	31/07/23	GBP	205	231,440	0.30
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	153	145,295	0.19
Galaxy Bidco Ltd	6.50%	31/07/26	GBP	780	979,151	1.27
					3,132,112	4.06
LUXEMBURGO						
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	382	387,269	0.50
Altice Finco SA 144A	7.63%	15/02/25	USD	553	512,356	0.66
Altice Luxembourg SA	8.00%	15/05/27	EUR	825	927,707	1.20
Altice Luxembourg SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	314	319,692	0.41
Amigo Luxembourg SA	7.63%	15/01/24	GBP	574	645,245	0.84
Cirsa Finance International Sarl	4.75%	22/05/25	EUR	264	277,538	0.36
Cirsa Finance International Sarl, FRB	3.63%	30/09/25	EUR	742	750,863	0.97
Crystal Almond SARL	4.25%	15/10/24	EUR	833	858,155	1.11
Hercule Debtco Sarl, PIK	6.75%	30/06/24	EUR	811	699,232	0.90
Lecta SA, FTB	6.50%	01/08/23	EUR	410	195,519	0.25
LHMC Finco 2 Sarl, PIK	7.25%	02/10/25	EUR	555	577,916	0.75
Matterhorn Telecom SA	2.63%	15/09/24	EUR	804	840,020	1.09
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	518	537,098	0.70
Rossini Sarl, FRB	3.88%	30/10/25	EUR	350	356,473	0.46
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	733	762,909	0.99
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	800	835,911	1.08
Takko Luxembourg 2 SCA, FRB	5.38%	15/11/23	EUR	612	597,465	0.77
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	432	650,033	0.84
					10,731,401	13.88
MULTINACIONALES						
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC	5.38%	01/05/23	EUR	314	240,079	0.31
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	317	298,704	0.39
					538,783	0.70
NETHERLANDS						
EA Partners II BV *	6.75%	01/06/21	USD	538	245,036	0.32
ING Groep NV, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	300	290,682	0.38
InterXion Holding NV	4.75%	15/06/25	EUR	1,020	1,105,863	1.43
PPF Arena 1 BV	2.13%	31/01/25	EUR	490	499,352	0.65
PPF Arena 1 BV	3.13%	27/03/26	EUR	704	743,542	0.96
Promontoria Holding 264 BV	6.75%	15/08/23	EUR	250	224,833	0.29
Summer BidCo BV, PIK	9.00%	15/11/25	EUR	307	328,396	0.42

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49+	EUR	1,500	1,553,360	2.01
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49+	EUR	900	980,787	1.27
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	0.38%	25/07/20	EUR	353	352,066	0.45
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1.13%	15/10/24	EUR	550	481,486	0.62
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	6.00%	31/01/25	EUR	367	388,845	0.50
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1.63%	15/10/28	EUR	332	260,189	0.34
United Group BV	4.38%	01/07/22	EUR	460	470,431	0.61
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	729	763,979	0.99
VZ Vendor Financing BV	2.50%	31/01/24	EUR	680	696,509	0.90
Ziggo BV	2.88%	15/01/30	EUR	370	386,657	0.50
					9,772,013	12.64
SINGAPUR						
Mulhacen Pte Ltd, PIK	6.50%	01/08/23	EUR	924	767,410	0.99
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA	1.13%	27/03/25	EUR	800	800,491	1.04
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49+	EUR	400	423,296	0.55
Grifols SA	2.25%	15/11/27	EUR	247	256,004	0.33
Haya Finance 2017 SA	5.25%	15/11/22	EUR	973	915,107	1.18
					2,394,898	3.10
SUECIA						
Fastighets AB Balder, VRB	3.00%	07/03/78	EUR	320	328,454	0.43
Intrum AB	3.00%	15/09/27	EUR	457	450,634	0.58
					779,088	1.01
REINO UNIDO						
Arqiva Financing Plc	4.04%	30/06/20	GBP	630	753,242	0.97
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49+	GBP	200	255,361	0.33
Bracken MidCo1 Plc, PIK	8.88%	15/10/23	GBP	665	789,661	1.02
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	6.88%	08/07/20	GBP	270	328,449	0.42
Drax Finco Plc 144A	6.63%	01/11/25	USD	768	728,192	0.94
Heathrow Finance Plc	5.75%	03/03/25	GBP	290	382,174	0.49
Heathrow Finance Plc	4.13%	01/09/29	GBP	689	827,695	1.07
Iceland Bondco Plc, FRB	5.04%	15/07/20	GBP	294	346,990	0.45
International Game Technology Plc	3.50%	15/06/26	EUR	700	748,088	0.97
International Game Technology Plc	2.38%	15/04/28	EUR	560	564,674	0.73
Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.88%	15/11/24	EUR	498	521,009	0.67
Jaguar Land Rover Automotive Plc	6.88%	15/11/26	EUR	249	262,788	0.34
Nationwide Building Society, VRB	5.88%	31/12/49+	GBP	286	366,094	0.47
OTE Plc	3.50%	09/07/20	EUR	730	744,579	0.96
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	337	375,220	0.49
Pinewood Finance Co Ltd	3.25%	30/09/25	GBP	900	1,090,494	1.41
Synlab Bondco Plc, FRB	3.50%	01/07/22	EUR	754	756,827	0.98
Vodafone Group Plc, VRB	3.10%	03/01/79	EUR	1,046	1,100,915	1.43
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	01/05/23	GBP	522	625,232	0.81

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
William Hill Plc	4.75%	01/05/26	GBP	205	252,507	0.33
					11,820,191	15.28
ESTADOS UNIDOS						
Ball Corp	4.38%	15/12/20	USD	1,170	1,063,543	1.38
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	348	331,905	0.43
Berry Global Inc	1.00%	15/01/25	EUR	610	613,748	0.79
Equinix Inc	2.88%	15/03/24	EUR	235	243,031	0.31
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp	5.25%	15/05/26	EUR	696	723,542	0.94
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp	3.33%	24/03/25	EUR	506	559,414	0.72
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	723	767,589	0.99
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	498	513,539	0.66
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	498	522,225	0.68
WMG Acquisition Corp	4.13%	01/11/24	EUR	523	541,024	0.70
					5,879,560	7.60
TOTAL BONOS					59,995,651	77.60
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					59,995,651	77.60
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Mizzen Bondco Ltd	7.00%	01/05/21	GBP	330	385,532	0.50
FRANCIA						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	391	393,921	0.51
ITALIA						
Autostrade per l'Italia SpA	1.63%	12/06/23	EUR	700	680,847	0.88
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	3.63%	24/09/24	EUR	595	608,379	0.79
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	358	282,022	0.36
Sisal Pay SpA, FRB	3.88%	17/12/26	EUR	310	313,313	0.41
Telecom Italia SpA	4.00%	11/04/24	EUR	2,004	2,225,937	2.88
					4,110,498	5.32
SUECIA						
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	EUR	716	740,138	0.96
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	340	338,864	0.44
REINO UNIDO						
International Game Technology Plc	4.75%	05/03/20	EUR	1,000	1,009,962	1.30
ESTADOS UNIDOS						
Tenneco Inc	5.00%	15/07/24	EUR	254	263,508	0.34

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Terrier Media Buyer Inc 144A	8.88%	15/12/27	USD	543	511,028	0.66
					774,536	1.00
TOTAL BONOS					7,753,451	10.03
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					7,753,451	10.03
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK*	7.50%	01/10/26	USD	1,440	1,218,845	1.58
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK*	0.00%	01/10/28	USD	547	286,384	0.37
					1,505,229	1.95
MULTINACIONALES						
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co Inc	4.38%	15/05/26	EUR	240	252,579	0.32
TOTAL BONOS					1,757,808	2.27
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis Ltd*			USD	438	374,995	0.48
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					374,995	0.48
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	42	12	0.00
TOTAL WARRANTS					12	0.00
Total Otros Valores					2,132,815	2.75

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 2019 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 67,948,408 EUR)	69,881,917	90.38
Otros activos menos pasivos	7,430,883	9.62
Patrimonio neto total	77,312,800	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

* Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	5,460	5,835,375	1.49
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	5,460	5,852,437	1.49
					11,687,812	2.98
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	3.38%	15/01/23	EUR	432	220,849	0.06
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	8.28%	31/12/33	USD	6,296	3,886,977	0.99
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.75%	31/12/38	USD	8,896	4,406,539	1.12
					8,514,365	2.17
BRASIL						
Oi SA, PIK	10.00%	27/07/25	USD	8,035	7,289,252	1.86
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	8.25%	23/03/22	USD	10,000	9,378,125	2.39
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	10,100	9,654,363	2.46
Kaisa Group Holdings Ltd	11.25%	09/04/22	USD	11,850	12,364,734	3.16
Kaisa Group Holdings Ltd	11.95%	22/10/22	USD	6,410	6,719,458	1.71
					38,116,680	9.72
INDIA						
Dewan Housing Finance Corp Ltd [±]	8.50%	18/04/23	INR	370,000	1,088,568	0.28
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	45,500,000	3,269,314	0.84
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/04/39	IDR	199,350,000	15,451,151	3.94
					18,720,465	4.78
JORDANIA						
Bono internacional del Gobierno de Jordania	7.38%	10/10/47	USD	3,000	3,205,781	0.82
MÉXICO						
Bonos mexicanos	10.00%	20/11/36	MXN	188,500	12,912,647	3.29
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	345,000	16,487,788	4.21
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	39,780	1,840,174	0.47
					31,240,609	7.97
PAÍSES BAJOS						
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15 [^]	USD	13,250	15,204,375	3.88
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.90%	12/08/37	PEN	23,745	8,644,156	2.20

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ (continuación)						
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.40%	12/08/34	PEN	32,234	10,219,860	2.61
					18,864,016	4.81
RUSIA						
Bono federal ruso - OFZ	7.70%	23/03/33	RUB	746,000	13,403,949	3.42
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	105,000	5,893,500	1.51
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	175,250	14,004,804	3.57
					19,898,304	5.08
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	14.40%	09/12/29	EGP	109,300	7,042,026	1.80
ICBC Standard Bank Plc	16.10%	10/05/29	EGP	93,595	6,539,693	1.67
ICBC Standard Bank Plc	16.10%	05/09/29	EGP	128,265	8,962,161	2.28
					22,543,880	5.75
TOTAL BONOS					209,778,056	53.52
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	14/05/20	EGP	115,775	6,839,056	1.75
Standard Chartered Bank	0.00%	02/03/20	PKR	1,039,400	6,668,218	1.70
					13,507,274	3.45
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					13,507,274	3.45
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					223,285,330	56.97
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	22/04/21	USD	8,670	4,688,573	1.19
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	7.50%	22/04/26	USD	31,500	16,473,516	4.20
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	26/01/27	USD	10,170	5,123,138	1.31
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.25%	09/11/47	EUR	3,901	1,988,008	0.51
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.38%	31/12/38	EUR	6,271	3,176,438	0.81
					31,449,673	8.02

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
EGIPTO						
Bono del Gobierno de Egipto	17.18%	09/05/27	EGP	65,000	4,681,200	1.20
ESPAÑA						
International Airport Finance SA	12.00%	15/03/33	USD	8,000	8,820,000	2.25
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA, FTB [±]	8.50%	27/10/20	USD	17,133	3,340,837	0.85
TOTAL BONOS					48,291,710	12.32
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					48,291,710	12.32
Otros Valores						
BONOS						
MÉXICO						
Banco Actinver SA / Grupo GICSA SAB de CV	9.50%	18/12/32	MXN	207,940	10,890,312	2.78
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	14.22%	17/10/26	EGP	68,265	4,371,044	1.12
ESTADOS UNIDOS						
JP Morgan Chase Bank NA	8.38%	17/03/34	IDR	85,500,000	6,636,143	1.69
TOTAL BONOS					21,897,499	5.59
Total Otros Valores					21,897,499	5.59
Total Inversiones (Coste: 300,130,165 USD)					293,474,539	74.88
Otros activos menos pasivos					98,475,638	25.12
Patrimonio neto total					391,950,177	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

± 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.

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 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	104,024	110,893,485	2.21
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	17,338	18,094,284	0.36
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	1.50%	20/02/47	EUR	29,121	35,452,741	0.71
					164,440,510	3.28
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.80%	22/06/28	EUR	78,099	83,315,238	1.66
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.00%	22/06/31	EUR	4,200	4,567,940	0.09
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.60%	22/06/47	EUR	35,526	42,079,073	0.84
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	43,648	52,481,495	1.05
					182,443,746	3.64
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.00%	25/03/23	EUR	74,540	75,839,136	1.51
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.00%	25/03/24	EUR	109,958	112,004,314	2.24
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.00%	25/11/25	EUR	94,904	101,933,198	2.03
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.25%	25/11/26	EUR	34,844	35,812,481	0.72
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/05/28	EUR	218,378	232,427,703	4.64
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/11/28	EUR	140,041	148,944,011	2.97
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.25%	25/05/34	EUR	25,253	28,286,199	0.56
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	104,493	134,104,232	2.68
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	42,183	48,584,737	0.97
					917,936,011	18.32
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	287,150	299,990,321	5.99
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	252,627	263,665,659	5.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/46	EUR	9,280	14,527,768	0.29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	117,098	146,817,522	2.93
					725,001,270	14.47
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.75%	30/01/28	EUR	15,355	18,195,859	0.36
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.90%	30/01/33	EUR	10,767	13,273,174	0.26

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
GRECIA (continuación)						
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.00%	30/01/37	EUR	58,145	72,979,100	1.46
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.20%	30/01/42	EUR	54,681	72,393,464	1.45
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	1.88%	23/07/26	EUR	41,666	44,107,211	0.88
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.88%	12/03/29	EUR	111,442	134,738,950	2.69
					355,687,758	7.10
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	3.50%	05/08/21	ISK	375,800	2,777,327	0.06
Bono internacional del Gobierno de Islandia	7.25%	26/10/22	ISK	2,669,118	21,715,640	0.43
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	12,475	12,505,505	0.25
Bono internacional del Gobierno de Islandia	8.00%	12/06/25	ISK	2,163,713	19,526,841	0.39
Bono internacional del Gobierno de Islandia	5.00%	15/11/28	ISK	692,343	5,704,471	0.11
Bono internacional del Gobierno de Islandia	6.50%	24/01/31	ISK	2,120,281	19,906,037	0.40
					82,135,821	1.64
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	1.00%	15/05/26	EUR	22,729	24,359,042	0.49
Bono del Gobierno de Irlanda	2.40%	15/05/30	EUR	17,490	21,448,162	0.43
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	16,161	18,103,190	0.36
Bono del Gobierno de Irlanda	2.00%	18/02/45	EUR	7,907	10,091,032	0.20
					74,001,426	1.48
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.30%	15/10/21	EUR	81,558	84,986,018	1.70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	22,219	22,701,799	0.45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	86,936	93,625,721	1.87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.50%	01/12/24	EUR	24,162	26,329,522	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	67,240	68,744,683	1.37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.20%	01/06/27	EUR	26,820	28,988,294	0.58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	55,509	59,389,795	1.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	302,594	323,280,748	6.45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	24,890	28,668,272	0.57
					736,714,852	14.71
LETONIA						
Bono internacional del Gobierno de Letonia	0.50%	15/12/20	EUR	11,400	11,479,582	0.23

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	7,590	8,534,322	0.17
MONTENEGRO						
Bono internacional del Gobierno de Montenegro	2.55%	03/10/29	EUR	5,776	5,733,866	0.11
PAÍSES BAJOS						
Bono del Gobierno de los Países Bajos 144A	0.75%	15/07/27	EUR	16,186	17,345,124	0.35
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	44,072	54,668,562	1.09
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.38%	21/01/27	EUR	31,500	34,433,543	0.69
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.63%	21/01/31	EUR	16,000	18,346,854	0.37
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.88%	09/03/37	EUR	25,928	30,830,590	0.61
					83,610,987	1.67
ESPAÑA						
Comunidad Autónoma de Cataluña	5.90%	28/05/30	EUR	4,350	5,898,382	0.12
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.69%	28/10/34	EUR	6,784	8,576,808	0.17
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.22%	26/04/35	EUR	24,658	30,450,164	0.61
Bono del Gobierno de España	0.05%	31/10/21	EUR	95,387	96,166,192	1.92
Bono del Gobierno de España	0.35%	30/07/23	EUR	192,000	195,873,533	3.91
Bono del Gobierno de España 144A	1.60%	30/04/25	EUR	41,028	44,543,708	0.89
Bono del Gobierno de España 144A	1.50%	30/04/27	EUR	46,135	50,417,816	1.00
Bono del Gobierno de España 144A	1.40%	30/07/28	EUR	130,353	141,873,911	2.83
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	30/04/29	EUR	57,189	62,500,809	1.25
Bono del Gobierno de España 144A	5.15%	31/10/44	EUR	7,327	13,562,606	0.27
Bono del Gobierno de España 144A	2.90%	31/10/46	EUR	30,664	41,924,411	0.84
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	34,659	46,062,948	0.92
					737,851,288	14.73
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	9,366	9,728,148	0.19
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	43,319	43,269,941	0.86
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	23,468	23,356,996	0.47
					76,355,085	1.52
TOTAL BONOS					4,233,940,210	84.51
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					4,233,940,210	84.51

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.75%	25/05/23	EUR	106,870	115,196,669	2.30
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.50%	25/05/30	EUR	166,193	206,670,718	4.12
					321,867,387	6.42
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/05/23	EUR	101,709	115,878,833	2.31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	6.00%	01/05/31	EUR	1,350	1,981,151	0.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	31,398	35,552,315	0.71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	15,362	17,587,176	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,060	8,813,041	0.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	17,431	25,252,643	0.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.25%	01/09/46	EUR	17,118	20,221,598	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.45%	01/03/48	EUR	3,881	4,724,277	0.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	31,157	40,287,964	0.81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	16,405	17,094,080	0.34
					287,393,078	5.74
TOTAL BONOS					609,260,465	12.16
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					609,260,465	12.16
Total Inversiones (Coste: 4,524,988,990 EUR)					4,843,200,675	96.67
Otros activos menos pasivos					166,791,560	3.33
Patrimonio neto total					5,009,992,235	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	6.50%	31/12/49+	EUR	9,200	10,712,974	0.33
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.00%	15/07/23	EUR	9,206	9,365,218	0.29
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	51,762	55,180,233	1.69
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	1.50%	20/02/47	EUR	9,492	11,555,833	0.35
					86,814,258	2.66
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.80%	22/06/28	EUR	15,355	16,380,065	0.50
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.60%	22/06/47	EUR	14,267	16,898,763	0.52
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	23,411	28,148,925	0.86
					61,427,753	1.88
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	12,222	13,221,768	0.41
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	21,500	23,483,408	0.72
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	7,900	7,838,621	0.24
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	7,100	6,945,652	0.21
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49+	EUR	3,800	3,925,618	0.12
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49+	EUR	25,400	27,774,223	0.85
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49+	EUR	3,000	3,438,790	0.10
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49+	EUR	20,600	23,850,062	0.73
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49+	GBP	5,700	7,485,907	0.23
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.00%	25/05/21	EUR	65,800	66,355,746	2.03
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.00%	25/03/24	EUR	32,767	33,377,128	1.02
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.50%	25/05/25	EUR	55,029	57,421,325	1.76
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/05/28	EUR	116,143	123,615,611	3.78
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/11/28	EUR	93,940	99,911,835	3.06
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.25%	25/05/34	EUR	18,831	21,093,068	0.65
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.25%	25/05/36	EUR	6,806	7,605,483	0.23
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	45,238	58,056,872	1.78
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	34,107	39,282,629	1.20
TDF Infrastructure SAS	2.50%	07/04/26	EUR	15,700	16,596,410	0.51
					628,058,388	19.22
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	2.38%	12/11/79	EUR	7,700	7,822,911	0.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	20,491	21,407,032	0.65
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	24,525	25,596,519	0.78

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland						
Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	86,935	108,999,181	3.34
Commerzbank AG	1.00%	04/03/26	EUR	6,025	6,213,161	0.19
Deutsche Bahn Finance GmbH, VRB	1.60%	31/12/49†	EUR	7,300	7,514,203	0.23
Deutsche Bank AG	1.63%	12/02/21	EUR	48,300	48,907,904	1.50
Deutsche Bank AG	1.50%	20/01/22	EUR	27,600	27,993,392	0.86
					254,454,303	7.79
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.75%	30/01/28	EUR	4,444	5,266,383	0.16
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.90%	30/01/33	EUR	16,572	20,429,193	0.62
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.00%	30/01/37	EUR	29,259	36,723,403	1.12
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.20%	30/01/42	EUR	46,355	61,370,450	1.88
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	1.88%	23/07/26	EUR	11,431	12,100,742	0.37
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.88%	12/03/29	EUR	66,369	80,243,439	2.46
					216,133,610	6.61
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	3.50%	05/08/21	ISK	167,500	1,237,898	0.04
Bono internacional del Gobierno de Islandia	7.25%	26/10/22	ISK	1,882,585	15,316,498	0.47
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	8,317	8,337,338	0.26
Bono internacional del Gobierno de Islandia	8.00%	12/06/25	ISK	2,661,735	24,021,341	0.73
Bono internacional del Gobierno de Islandia	5.00%	15/11/28	ISK	465,129	3,832,375	0.12
Bono internacional del Gobierno de Islandia	6.50%	24/01/31	ISK	2,556,108	23,997,752	0.73
Islandsbanki HF, VRB	1.13%	19/01/24	EUR	12,731	12,888,813	0.39
					89,632,015	2.74
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	1.00%	15/05/26	EUR	5,639	6,043,316	0.18
Bono del Gobierno de Irlanda	2.40%	15/05/30	EUR	6,830	8,375,698	0.26
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	5,604	6,277,601	0.19
Bono del Gobierno de Irlanda	2.00%	18/02/45	EUR	3,991	5,093,374	0.16
					25,789,989	0.79
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	0.88%	08/10/26	EUR	9,819	9,823,329	0.30
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	6,789	7,386,155	0.23
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	16,642	20,209,660	0.62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.30%	15/10/21	EUR	41,242	42,975,469	1.32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	10,334	10,558,549	0.32

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	69,321	74,655,248	2.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.50%	01/06/25	EUR	13,721	14,272,321	0.44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.20%	01/06/27	EUR	3,683	3,980,756	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	16,766	17,938,160	0.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	119,335	127,493,302	3.90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	12,870	14,823,651	0.45
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	4,603	4,993,395	0.15
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	11,343	13,294,007	0.41
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49†	EUR	4,327	5,034,843	0.15
					367,438,845	11.25
LUXEMBURGO						
DH Europe Finance II Sarl	0.45%	18/03/28	EUR	4,898	4,843,999	0.15
DH Europe Finance II Sarl	0.75%	18/09/31	EUR	6,552	6,401,384	0.19
DH Europe Finance II Sarl	1.35%	18/09/39	EUR	8,621	8,161,766	0.25
Facilidad Europea de Estabilización Financiera	0.50%	20/01/23	EUR	96,660	99,113,555	3.03
Facilidad Europea de Estabilización Financiera	0.05%	17/10/29	EUR	23,625	23,460,924	0.72
Medtronic Global Holdings SCA	1.50%	02/07/39	EUR	10,726	10,738,345	0.33
					152,719,973	4.67
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	5,094	5,727,779	0.18
Petroleos Mexicanos	2.50%	21/08/21	EUR	8,000	8,237,333	0.25
Petroleos Mexicanos	4.75%	26/02/29	EUR	2,686	2,855,634	0.09
					16,820,746	0.52
MONTENEGRO						
Bono internacional del Gobierno de Montenegro	2.55%	03/10/29	EUR	3,735	3,707,754	0.11
MARRUECOS						
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	1.50%	27/11/31	EUR	9,100	9,118,567	0.28
Bono internacional del Gobierno de Marruecos 144A	1.50%	27/11/31	EUR	2,062	2,066,207	0.06
					11,184,774	0.34
PAÍSES BAJOS						
ING Groep NV, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	8,457	8,194,330	0.25
Bono del Gobierno de los Países Bajos 144A	0.75%	15/07/27	EUR	14,264	15,284,876	0.47
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	13,800	14,759,388	0.45
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	10,900	11,109,218	0.34
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	7,600	7,948,219	0.24
					57,296,031	1.75

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	29,577	36,688,420	1.12
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.38%	21/01/27	EUR	4,500	4,919,077	0.15
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.63%	21/01/31	EUR	19,070	21,867,192	0.67
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.88%	09/03/37	EUR	17,592	20,918,773	0.64
					47,705,042	1.46
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	1.50%	27/06/24	EUR	7,300	7,564,422	0.23
Abertis Infraestructuras SA	2.38%	27/09/27	EUR	10,500	11,332,487	0.35
Abertis Infraestructuras SA	3.00%	27/03/31	EUR	13,400	14,861,745	0.45
Abertis Infraestructuras SA	1.88%	26/03/32	EUR	3,900	3,831,215	0.12
Comunidad Autónoma de Cataluña	5.90%	28/05/30	EUR	3,450	4,678,027	0.14
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.69%	28/10/34	EUR	2,740	3,464,100	0.11
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.22%	26/04/35	EUR	20,610	25,451,289	0.78
Banco de Sabadell SA	0.88%	05/03/23	EUR	21,100	21,364,513	0.65
Banco de Sabadell SA	0.88%	22/07/25	EUR	20,700	20,870,809	0.64
Bankia SA	1.13%	12/11/26	EUR	12,700	12,747,888	0.39
IE2 Holdco SAU	2.38%	27/11/23	EUR	7,900	8,444,702	0.26
Merlin Properties Socimi SA	1.88%	04/12/34	EUR	10,900	10,842,358	0.33
Bono del Gobierno de España	0.05%	31/10/21	EUR	39,078	39,397,218	1.21
Bono del Gobierno de España	0.35%	30/07/23	EUR	149,355	152,368,185	4.66
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	31/10/27	EUR	5,524	6,028,415	0.18
Bono del Gobierno de España 144A	1.40%	30/07/28	EUR	54,927	59,781,580	1.83
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	30/04/29	EUR	11,280	12,327,705	0.38
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	17,150	22,792,913	0.70
					438,149,571	13.41
SUPRANACIONAL						
Banco Europeo de Inversiones	0.00%	15/03/24	EUR	41,111	41,598,028	1.28
Mecanismo Europeo de Estabilidad	1.00%	23/09/25	EUR	34,982	37,292,732	1.14
Mecanismo Europeo de Estabilidad	0.75%	15/03/27	EUR	24,086	25,487,711	0.78
					104,378,471	3.20
SUIZA						
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	EUR	2,596	2,702,603	0.08
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	6,483	6,733,673	0.21
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	8,178	8,168,738	0.25
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	29,952	29,810,327	0.91
					44,712,738	1.37
REINO UNIDO						
Arqiva Financing Plc	4.04%	30/06/20	GBP	600	717,373	0.02
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	4,700	6,000,979	0.18
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	9,926	9,928,682	0.31
Lloyds Banking Group Plc, VRB	0.50%	12/11/25	EUR	6,557	6,544,856	0.20

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Lloyds Banking Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	2,150	2,636,277	0.08
Nationwide Building Society, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	3,900	4,992,195	0.15
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	15,651	17,411,894	0.53
					48,232,256	1.47
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.35%	05/09/29	EUR	5,958	6,663,921	0.20
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	EUR	8,903	10,435,141	0.32
Citigroup Inc, VRB	0.50%	08/10/27	EUR	8,800	8,718,971	0.27
Fidelity National Information Services Inc	2.00%	21/05/30	EUR	9,400	10,240,755	0.31
Fidelity National Information Services Inc	2.95%	21/05/39	EUR	2,828	3,299,026	0.10
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	9,786	12,315,023	0.38
JPMorgan Chase & Co, VRB	1.05%	04/11/32	EUR	15,965	16,147,472	0.49
MMS USA Financing Inc	1.25%	13/06/28	EUR	7,200	7,183,148	0.22
MMS USA Financing Inc	1.75%	13/06/31	EUR	5,600	5,689,664	0.17
Morgan Stanley	1.38%	27/10/26	EUR	6,242	6,586,185	0.20
Morgan Stanley, FRB	0.00%	09/11/21	EUR	13,261	13,276,362	0.41
Stryker Corp	0.75%	01/03/29	EUR	13,700	13,728,937	0.42
Stryker Corp	1.00%	03/12/31	EUR	17,700	17,592,451	0.54
Thermo Fisher Scientific Inc	1.50%	01/10/39	EUR	4,131	3,912,105	0.12
U.S. Treasury Note	1.50%	15/09/22	USD	20,578	18,284,854	0.56
U.S. Treasury Note	2.50%	31/01/24	USD	5,073	4,666,164	0.14
Letra del Tesoro estadounidense	2.88%	15/05/28	USD	2,562	2,456,768	0.08
					161,196,947	4.93
TOTAL BONOS					2,868,466,255	87.78
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					2,868,466,255	87.78
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.50%	25/05/30	EUR	51,983	64,644,390	1.98
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.65%	01/11/20	EUR	19,912	20,059,349	0.61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/03/24	EUR	27,960	32,593,758	1.00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	EUR	3,331	3,484,293	0.11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.65%	01/03/32	EUR	2,762	2,793,355	0.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	19,050	21,570,533	0.66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	9,321	10,671,141	0.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	1,740	2,530,477	0.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	11,734	16,999,284	0.52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.45%	01/03/48	EUR	3,170	3,858,788	0.12

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	8,655	11,191,460	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	14,875	15,499,814	0.47
					<u>141,252,252</u>	<u>4.32</u>
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	1.00%	20/12/27	EUR	5,000	5,019,854	0.15
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	8,000	7,990,731	0.25
					<u>13,010,585</u>	<u>0.40</u>
SUPRANACIONAL						
Mecanismo Europeo de Estabilidad	0.50%	02/03/26	EUR	13,624	14,148,788	0.43
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49 [†]	USD	4,981	4,964,360	0.15
TOTAL BONOS					<u>238,020,375</u>	<u>7.28</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>238,020,375</u>	<u>7.28</u>
Total Inversiones (Coste: 2,926,016,267 EUR)					<u>3,106,486,630</u>	<u>95.06</u>
Otros activos menos pasivos					<u>161,351,243</u>	<u>4.94</u>
Patrimonio neto total					<u><u>3,267,837,873</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

[†] Vencimiento perpetuo

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Eldorado International Finance GmbH 144A	8.63%	16/06/21	USD	14,661	15,341,764	1.30
JBS Investments II GmbH 144A	7.00%	15/01/26	USD	5,060	5,510,745	0.47
JBS Investments II GmbH 144A	5.75%	15/01/28	USD	2,967	3,131,075	0.26
					23,983,584	2.03
CANADÁ						
Entertainment One Ltd	4.63%	15/07/26	GBP	7,421	10,642,755	0.90
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group Country Garden Holdings Co Ltd	9.50%	11/04/22	USD	8,700	8,316,134	0.70
Kaisa Group Holdings Ltd	7.25%	08/04/26	USD	5,670	6,173,663	0.52
Kaisa Group Holdings Ltd	11.95%	22/10/22	USD	11,091	11,626,444	0.98
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	USD	4,030	3,843,613	0.33
Melco Resorts Finance Ltd 144A	5.38%	04/12/29	USD	4,150	4,297,844	0.36
Sunac China Holdings Ltd	7.88%	15/02/22	USD	5,587	5,812,191	0.49
Sunac China Holdings Ltd	7.95%	11/10/23	USD	8,660	9,136,037	0.77
Transocean Inc	7.50%	15/04/31	USD	5,591	4,353,991	0.37
					53,559,917	4.52
ALEMANIA						
KME SE	6.75%	01/02/23	EUR	2,809	2,560,770	0.22
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	4,970	5,839,170	0.49
F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC 144A	7.38%	15/08/26	USD	5,562	5,867,910	0.49
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49+	EUR	1,455	1,776,896	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49+	EUR	4,660	6,352,223	0.54
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49+	EUR	6,540	8,603,835	0.73
					28,440,034	2.40
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	4.88%	31/07/24	GBP	4,261	5,778,224	0.49
LUXEMBURGO						
Altice Finco SA 144A	7.63%	15/02/25	USD	8,799	9,150,960	0.77
Altice Luxembourg SA	8.00%	15/05/27	EUR	8,146	10,282,233	0.87
Altice Luxembourg SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	8,722	9,967,938	0.84
Avation Capital SA 144A	6.50%	15/05/21	USD	17,496	18,261,450	1.54
Cirsa Finance International Sarl	4.75%	22/05/25	EUR	4,820	5,687,905	0.48
LHMC Finco 2 Sarl, PIK	7.25%	02/10/25	EUR	6,420	7,498,371	0.64
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	9,650	11,318,360	0.96
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	2,194	3,705,738	0.31
					75,872,955	6.41

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	6,347	6,713,301	0.57
PAÍSES BAJOS						
Petrobras Global Finance BV	6.90%	19/03/49	USD	11,398	13,402,583	1.13
PPF Arena 1 BV	2.13%	31/01/25	EUR	6,530	7,469,822	0.63
Summer BidCo BV, PIK	9.00%	15/11/25	EUR	1,936	2,326,462	0.20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	6.00%	31/01/25	EUR	4,990	5,934,685	0.50
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	6,320	5,287,031	0.45
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	15/08/26	EUR	2,744	3,270,630	0.28
Trivium Packaging Finance BV 144A	5.50%	15/08/26	USD	3,471	3,679,260	0.31
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	3,420	4,023,151	0.34
Ziggo BV 144A	4.88%	15/01/30	USD	4,866	5,035,385	0.42
					50,429,009	4.26
SINGAPUR						
Mulhacen Pte Ltd, PIK	6.50%	01/08/23	EUR	7,665	7,142,256	0.60
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.50%		USD	4,200	4,460,541	0.37
Haya Finance 2017 SA	5.25%	15/11/22	EUR	3,466	3,659,095	0.31
					8,119,636	0.68
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49+	USD	6,755	7,584,536	0.64
Bracken MidCo1 Plc, PIK	8.88%	15/10/23	GBP	4,350	5,797,418	0.49
Drax Finco Plc 144A	6.63%	01/11/25	USD	11,376	12,107,667	1.02
					25,489,621	2.15
ESTADOS UNIDOS						
AMC Entertainment Holdings Inc	5.88%	15/11/26	USD	6,699	6,062,704	0.51
B&G Foods Inc	5.25%	15/09/27	USD	5,605	5,642,161	0.48
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	5,920	6,337,859	0.53
Encompass Health Corp	4.75%	01/02/30	USD	4,229	4,407,222	0.37
KB Home	4.80%	15/11/29	USD	5,560	5,692,953	0.48
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	7,851	9,356,247	0.79
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	7,850	9,086,570	0.77
Resolute Forest Products Inc	5.88%	15/05/23	USD	14,540	14,703,575	1.24
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	4,987	5,870,218	0.50
SM Energy Co	5.63%	01/06/25	USD	6,184	5,900,289	0.50
Springleaf Finance Corp	6.63%	15/01/28	USD	1,960	2,209,900	0.19
Springleaf Finance Corp	5.38%	15/11/29	USD	5,384	5,628,934	0.48
Sprint Capital Corp	8.75%	15/03/32	USD	5,410	6,601,224	0.56
Sprint Corp	7.63%	01/03/26	USD	4,324	4,787,664	0.40
Tenet Healthcare Corp	8.13%	01/04/22	USD	3,464	3,837,352	0.32
					96,124,872	8.12
TOTAL BONOS					394,856,934	33.35

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
ACCIONES ORDINARIAS						
ESTADOS UNIDOS						
Pioneer Natural Resources Co			USD	20	3,027,400	0.26
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					3,027,400	0.26
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					397,884,334	33.61
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Mineral Resources Ltd 144A	8.13%	01/05/27	USD	5,085	5,593,500	0.47
BRASIL						
Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, VRB	4.50%	21/11/29	USD	11,059	11,432,241	0.97
CANADÁ						
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A	4.38%	15/01/28	USD	2,830	2,852,998	0.24
Baffinland Iron Mines Corp/Baffinland Iron Mines LP 144A	8.75%	15/07/26	USD	5,419	5,477,706	0.46
Bausch Health Cos Inc 144A	5.00%	30/01/28	USD	3,557	3,653,092	0.31
Bausch Health Cos Inc 144A	5.25%	30/01/30	USD	3,557	3,682,799	0.31
First Quantum Minerals Ltd 144A	6.50%	01/03/24	USD	8,289	8,356,348	0.71
Intertape Polymer Group Inc 144A	7.00%	15/10/26	USD	5,820	6,181,325	0.52
MEG Energy Corp 144A	7.00%	31/03/24	USD	3,282	3,314,286	0.28
SBlackboard Inc 144A	5.75%	15/07/27	USD	5,424	5,644,350	0.48
Parkland Fuel Corp 144A	5.88%	15/07/27	USD	6,639	7,137,888	0.60
Telesat Canada / Telesat LLC 144A	4.88%	01/06/27	USD	3,995	4,077,397	0.35
					50,378,189	4.26
ISLAS CAIMÁN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	22,304	23,328,869	1.97
Shelf Drilling Holdings Ltd 144A	8.25%	15/02/25	USD	2,697	2,568,892	0.22
Transocean Poseidon Ltd 144A	6.88%	01/02/27	USD	5,027	5,341,188	0.45
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	3,118	3,187,796	0.27
					34,426,745	2.91
FRANCIA						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	6,150	6,954,947	0.59
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	9,826	10,464,058	0.88
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	2,840	2,511,332	0.21
Telecom Italia SpA	4.00%	11/04/24	EUR	3,157	3,936,191	0.33

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
UniCredit SpA, VRB	8.00%	31/12/49+	USD	2,632	2,881,689	0.25
UniCredit SpA 144A, VRB	5.86%	19/06/32	USD	6,700	6,998,642	0.59
UniCredit SpA 144A, VRB	7.30%	02/04/34	USD	2,181	2,513,818	0.21
					<u>18,841,672</u>	<u>1.59</u>
LUXEMBURGO						
Intelsat Jackson Holdings SA 144A	8.50%	15/10/24	USD	6,345	5,789,812	0.49
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA/Texas 144A, VRB	5.88%	13/09/34	USD	12,001	12,571,048	1.06
Cemex SAB de CV	5.45%	19/11/29	USD	7,381	7,722,371	0.65
Petroleos Mexicanos	6.49%	23/01/27	USD	9,593	10,210,610	0.87
					<u>30,504,029</u>	<u>2.58</u>
MULTINACIONALES						
Cascades Inc/Cascades USA Inc 144A	5.13%	15/01/26	USD	5,723	5,891,379	0.50
Cascades Inc/Cascades USA Inc 144A	5.38%	15/01/28	USD	2,872	2,955,966	0.25
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 144A	6.75%	01/10/26	USD	7,075	7,527,800	0.63
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc. 144A	5.50%	15/01/30	USD	9,426	10,141,669	0.86
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co JBS USA Finance Inc 144A	6.50%	15/04/29	USD	5,572	6,202,221	0.52
					<u>32,719,035</u>	<u>2.76</u>
PAÍSES BAJOS						
Petrobras Global Finance BV 144A	5.09%	15/01/30	USD	4,156	4,460,038	0.38
SUECIA						
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	EUR	6,750	7,832,310	0.66
REINO UNIDO						
Avon International Capital Plc 144A	6.50%	15/08/22	USD	15,264	15,902,130	1.34
ESTADOS UNIDOS						
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC	5.75%	15/03/25	USD	10,800	11,208,456	0.95
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC 144A	7.50%	15/03/26	USD	6,193	6,960,352	0.59
Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 144A	6.25%	01/04/28	USD	3,972	4,096,383	0.35
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp 144A	7.00%	01/11/26	USD	4,759	3,814,338	0.32
ASGN Inc 144A	4.63%	15/05/28	USD	3,964	4,074,496	0.34

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Bausch Health Americas Inc 144A	8.50%	31/01/27	USD	5,056	5,767,000	0.49
Beacon Roofing Supply Inc 144A	4.88%	01/11/25	USD	5,865	5,897,991	0.50
Brookfield Property REIT Inc/BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL 144A	5.75%	15/05/26	USD	8,677	9,196,789	0.78
Buckeye Partners LP	4.88%	01/02/21	USD	4,100	4,181,846	0.35
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc 144A	5.25%	15/10/25	USD	6,238	6,457,796	0.55
Calpine Corp 144A	4.50%	15/02/28	USD	10,881	10,994,978	0.93
Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 144A	10.00%	01/08/24	USD	7,164	7,472,052	0.63
Carriage Services Inc 144A	6.63%	01/06/26	USD	2,271	2,417,196	0.20
Carvana Co 144A	8.88%	01/10/23	USD	5,292	5,587,316	0.47
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	2,797	2,856,031	0.24
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 144A	5.38%	01/06/29	USD	7,998	8,581,231	0.72
Centene Corp 144A	4.25%	15/12/27	USD	6,217	6,406,774	0.54
CHS/Community Health Systems Inc 144A	8.00%	15/03/26	USD	10,313	10,719,899	0.91
Citgo Holding Inc 144A	9.25%	01/08/24	USD	4,536	4,879,035	0.41
Clearway Energy Operating LLC 144A	4.75%	15/03/28	USD	5,399	5,488,623	0.46
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	14,570	15,580,794	1.32
Denbury Resources Inc 144A	7.75%	15/02/24	USD	3,375	2,942,578	0.25
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 144A	5.38%	15/08/26	USD	4,090	4,142,454	0.35
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 144A	6.63%	15/08/27	USD	10,711	10,436,531	0.88
Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 144A	5.50%	30/01/26	USD	9,603	9,944,787	0.84
Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 144A	5.75%	30/01/28	USD	4,635	4,890,455	0.41
Energy Ventures Gom LLC/EnVen Finance Corp 144A	11.00%	15/02/23	USD	3,441	3,387,234	0.29
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc 144A	5.50%	01/05/25	USD	15,750	16,845,315	1.42
Frontier Communications Corp 144A	8.50%	01/04/26	USD	6,149	6,243,674	0.53
Frontier Communications Corp 144A	8.00%	01/04/27	USD	5,192	5,445,520	0.46
Global Partners LP / GLP Finance Corp 144A	7.00%	01/08/27	USD	4,212	4,499,930	0.38
Golden Entertainment Inc 144A	7.63%	15/04/26	USD	5,332	5,725,235	0.48
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	10,212	11,376,168	0.96
Gulfport Energy Corp	6.38%	15/01/26	USD	3,759	2,362,297	0.20
Herc Holdings Inc 144A	5.50%	15/07/27	USD	11,110	11,763,207	0.99
Hertz Corp 144A	6.00%	15/01/28	USD	4,347	4,370,546	0.37
Kenan Advantage Group Inc 144A	7.88%	31/07/23	USD	8,839	8,690,505	0.73
Laureate Education Inc 144A	8.25%	01/05/25	USD	10,584	11,433,366	0.97
Level 3 Financing Inc 144A	4.63%	15/09/27	USD	10,664	10,951,688	0.93
LTF Merger Sub Inc 144A	8.50%	15/06/23	USD	10,894	11,141,384	0.94
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	8.13%	15/07/23	USD	5,532	5,878,211	0.50

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	9.13%	15/07/26	USD	7,408	8,223,278	0.69
Neon Holdings Inc 144A	10.13%	01/04/26	USD	5,773	5,772,098	0.49
Netflix Inc 144A	4.88%	15/06/30	USD	6,464	6,589,240	0.56
Nexstar Broadcasting Inc 144A	5.63%	15/07/27	USD	8,531	9,005,537	0.76
Par Pharmaceutical Inc 144A	7.50%	01/04/27	USD	4,531	4,538,411	0.38
Photo Holdings Merger Sub Inc 144A	8.50%	01/10/26	USD	5,565	5,175,172	0.44
Post Holdings Inc 144A	5.50%	15/12/29	USD	8,305	8,875,969	0.75
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp. 144A	9.38%	01/04/27	USD	5,411	5,662,287	0.48
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A	8.25%	01/05/23	USD	5,394	5,729,861	0.48
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc/LifePoint Health Inc 144A	9.75%	01/12/26	USD	6,531	7,407,320	0.63
Schweitzer-Mauduit International Inc 144A	6.88%	01/10/26	USD	8,665	9,366,457	0.79
Scientific Games International Inc 144A	8.25%	15/03/26	USD	11,190	12,343,969	1.04
Scientific Games International Inc 144A	7.00%	15/05/28	USD	4,595	4,925,266	0.42
Sinclair Television Group Inc 144A	5.63%	01/08/24	USD	5,300	5,465,519	0.46
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	11,730	12,026,818	1.02
Springleaf Finance Corp	7.13%	15/03/26	USD	2,590	3,008,557	0.25
SunCoke Energy Partners LP/SunCoke Energy Partners Finance Corp 144A	7.50%	15/06/25	USD	3,771	3,629,437	0.31
Talen Energy Supply LLC 144A	7.25%	15/05/27	USD	7,569	7,989,151	0.67
Talen Energy Supply LLC 144A	6.63%	15/01/28	USD	5,773	5,911,552	0.50
TEGNA Inc 144A	5.00%	15/09/29	USD	15,205	15,509,425	1.31
Terrier Media Buyer Inc 144A	8.88%	15/12/27	USD	5,848	6,177,864	0.52
Tesla Inc 144A	5.30%	15/08/25	USD	5,080	4,940,300	0.42
TransDigm Inc 144A	6.25%	15/03/26	USD	5,210	5,650,682	0.48
TransDigm Inc 144A	5.50%	15/11/27	USD	11,240	11,394,325	0.96
Twitter Inc 144A	3.88%	15/12/27	USD	5,736	5,736,602	0.48
Verscend Escrow Corp 144A	9.75%	15/08/26	USD	5,024	5,499,321	0.46
Viper Energy Partners LP 144A	5.38%	01/11/27	USD	3,815	3,984,120	0.34
Voyager Aviation Holdings LLC/Voyager Finance Co 144A	8.50%	15/08/21	USD	6,514	6,734,543	0.57
					492,383,542	41.59
TOTAL BONOS					727,682,248	61.47
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					727,682,248	61.47
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK*	7.50%	01/10/26	USD	5,231	4,969,798	0.42

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS (continuación)						
AUSTRALIA (continuación)						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK*	0.00%	01/10/28	USD	4,135	2,428,691	0.21
					7,398,489	0.63
TOTAL BONOS					7,398,489	0.63
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis Ltd*			USD	2,020	1,939,363	0.16
ESTADOS UNIDOS						
Valencia Bidco LLC			USD	820	1,369,758	0.12
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					3,309,121	0.28
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	70	22	0.00
TOTAL WARRANTS					22	0.00
Total Otros Valores					10,707,632	0.91
Total Inversiones (Coste: 1,087,321,289 USD)					1,136,274,214	95.99
Otros activos menos pasivos					47,510,856	4.01
Patrimonio neto total					1,183,785,070	100.00

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	1,768	2,003,365	0.88
Suzano Austria GmbH	5.00%	15/01/30	USD	1,100	1,159,092	0.51
					3,162,457	1.39
BERMUDAS						
Ooredoo International Finance Ltd	3.25%	21/02/23	USD	3,210	3,275,805	1.44
Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB	4.95%	31/12/49†	USD	3,630	3,709,406	1.63
					6,985,211	3.07
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CMHI Finance BVI Co Ltd	4.38%	06/08/23	USD	2,367	2,484,640	1.09
CMHI Finance BVI Co Ltd	5.00%	06/08/28	USD	1,060	1,190,804	0.52
Dianjian International Finance Ltd, VRB	4.60%	31/12/49†	USD	1,480	1,526,624	0.67
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	4.88%	07/10/20	USD	1,541	1,567,822	0.69
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	1,174	1,304,791	0.58
Leader Goal International Ltd, VRB	4.25%	31/12/49†	USD	935	954,285	0.42
Shanghai Port Group BVI Development Co Ltd	2.85%	11/09/29	USD	1,230	1,206,745	0.53
					10,235,711	4.50
ISLAS CAIMÁN						
ADCB Finance Cayman Ltd	4.50%	06/03/23	USD	1,719	1,804,950	0.79
DIB Sukuk Ltd	2.95%	20/02/25	USD	1,080	1,077,057	0.47
DIB Tier 1 Sukuk 2 Ltd, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	2,287	2,348,783	1.03
DP World Crescent Ltd	4.85%	26/09/28	USD	3,161	3,472,655	1.53
Emirates NBD 2014 Tier 1 Ltd, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	2,730	2,784,600	1.23
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	1,256	1,307,614	0.58
MAF Global Securities Ltd, VRB	5.50%	31/12/49†	USD	480	491,400	0.22
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	2,365	2,611,477	1.15
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	2,365	2,677,143	1.18
Tencent Holdings Ltd	3.98%	11/04/29	USD	1,750	1,891,527	0.83
Vale Overseas Ltd	6.25%	10/08/26	USD	2,250	2,640,937	1.16
					23,108,143	10.17
CHINA						
China Construction Bank Corp, VRB	4.25%	27/02/29	USD	2,890	3,037,209	1.34
China Minmetals Corp, VRB	4.45%	31/12/49†	USD	3,510	3,575,019	1.57
					6,612,228	2.91
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.63%	18/12/29	USD	1,390	1,417,800	0.63
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,524	1,803,559	0.79
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,000,000	1,609,623	0.71
					4,830,982	2.13

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
HONG KONG						
CNAC HK Finbridge Co Ltd	3.38%	19/06/24	USD	1,099	1,119,091	0.49
CNAC HK Finbridge Co Ltd	3.88%	19/06/29	USD	1,120	1,166,025	0.52
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	1,010	1,068,233	0.47
MCC Holding Hong Kong Corp Ltd, VRB	4.95%	31/12/49†	USD	2,410	2,471,202	1.09
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	5.35%	11/03/24	USD	1,720	1,870,231	0.82
					7,694,782	3.39
INDIA						
Power Finance Corp Ltd	3.25%	16/09/24	USD	630	626,933	0.28
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	760	786,719	0.35
REC Ltd	3.38%	25/07/24	USD	1,330	1,330,208	0.58
REC Ltd	3.50%	12/12/24	USD	1,540	1,548,652	0.68
Reliance Industries Ltd	4.13%	28/01/25	USD	470	498,641	0.22
State Bank of India	4.38%	24/01/24	USD	2,100	2,214,515	0.97
					7,005,668	3.08
INDONESIA						
Adaro Indonesia PT	4.25%	31/10/24	USD	1,960	1,940,400	0.86
Perusahaan Gas Negara Tbk PT	5.13%	16/05/24	USD	1,580	1,723,601	0.76
Perusahaan Listrik Negara PT	3.38%	05/02/30	USD	1,590	1,593,975	0.70
Perusahaan Listrik Negara PT	4.38%	05/02/50	USD	450	457,875	0.20
					5,715,851	2.52
IRLANDA						
Russian Railways Via RZD Capital Plc	8.80%	04/10/25	RUB	52,800	930,846	0.41
ISLA DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	3,775	3,937,207	1.73
ISRAEL						
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.08%	30/12/23	USD	3,666	3,826,287	1.68
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.41%	30/12/25	USD	3,330	3,508,933	1.55
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	2,713	2,985,996	1.31
					10,321,216	4.54
LUXEMBURGO						
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA	4.38%	19/09/22	USD	910	950,097	0.42
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	4.95%	19/07/22	USD	1,137	1,206,642	0.53
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	5.15%	11/02/26	USD	1,090	1,218,756	0.54
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	4.95%	23/03/27	USD	2,306	2,574,793	1.13
					5,950,288	2.62
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	4,000	4,230,949	1.86

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MALASIA (continuación)						
Malayan Banking Bhd, VRB	3.91%	29/10/26	USD	1,230	1,256,138	0.55
					5,487,087	2.41
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	4.38%	22/04/49	USD	2,059	2,373,958	1.04
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	580	604,831	0.27
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	1,436	1,543,251	0.68
BBVA Bancomer SA	6.75%	30/09/22	USD	3,824	4,172,343	1.84
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	757	784,086	0.35
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	23,000	1,099,186	0.48
					10,577,655	4.66
MARRUECOS						
OCP SA	5.63%	25/04/24	USD	1,411	1,562,682	0.69
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	3,341	3,557,121	1.57
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	850	933,805	0.41
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	2,809	3,175,926	1.40
Equate Petrochemical BV	3.00%	03/03/22	USD	1,580	1,593,825	0.70
Equate Petrochemical BV	4.25%	03/11/26	USD	850	910,562	0.40
MDGH - GMTN BV	2.50%	07/11/24	USD	1,260	1,265,513	0.56
MDGH - GMTN BV	3.70%	07/11/49	USD	1,360	1,419,500	0.63
Minejesa Capital BV	4.63%	10/08/30	USD	1,822	1,893,349	0.83
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	USD	1,832	2,005,181	0.88
Petrobras Global Finance BV	6.90%	19/03/49	USD	1,669	1,964,465	0.86
Prosus NV	5.50%	21/07/25	USD	4,666	5,190,925	2.28
SABIC Capital II BV	4.00%	10/10/23	USD	1,700	1,792,225	0.79
SABIC Capital II BV	4.50%	10/10/28	USD	820	915,966	0.40
Sigma Finance Netherlands BV	4.88%	27/03/28	USD	984	1,065,026	0.47
					27,683,389	12.18
PANAMÁ						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	825	869,473	0.38
PERÚ						
Alicorp SAA	6.88%	17/04/27	PEN	5,810	1,893,647	0.83
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	3,319	3,385,380	1.49
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.25%	19/06/24	USD	2,158	2,308,048	1.02
United Overseas Bank Ltd, VRB	2.88%	08/03/27	USD	1,570	1,577,114	0.69
					7,270,542	3.20
SUDÁFRICA						
Transnet SOC Ltd	9.50%	13/05/21	ZAR	3,980	290,623	0.13

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
COREA DEL SUR						
Heungkuk Life Insurance Co Ltd, VRB	4.48%	31/12/49†	USD	1,098	1,084,275	0.48
SK Hynix Inc	3.00%	17/09/24	USD	1,130	1,134,065	0.50
					2,218,340	0.98
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	1,920	2,044,800	0.90
African Export-Import Bank	5.25%	11/10/23	USD	1,660	1,800,063	0.79
Eastern & Southern African Trade & Development Bank	5.38%	14/03/22	USD	962	1,003,390	0.44
Eastern & Southern African Trade & Development Bank	4.88%	23/05/24	USD	1,420	1,483,225	0.66
					6,331,478	2.79
TAILANDIA						
Kasikornbank PCL/Hong Kong, VRB	3.34%	02/10/31	USD	1,420	1,427,544	0.63
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	1,795	1,786,025	0.78
Thaioil Treasury Center Co Ltd	5.38%	20/11/48	USD	693	886,823	0.39
					4,100,392	1.80
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
DP World Plc	5.63%	25/09/48	USD	1,136	1,319,002	0.58
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	1,066	1,125,296	0.50
Kuwait Projects Co. SPC Ltd	4.23%	29/10/26	USD	1,950	2,035,313	0.90
Kuwait Projects Co. SPC Ltd	4.50%	23/02/27	USD	292	306,144	0.13
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	1,590	1,588,013	0.70
NBK Tier 1 Financing Ltd, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	3,040	3,131,675	1.38
Tabreed Sukuk Spc Ltd	5.50%	31/10/25	USD	1,143	1,283,553	0.56
					10,788,996	4.75
REINO UNIDO						
Fresnillo Plc	5.50%	13/11/23	USD	519	565,629	0.25
					176,130,523	77.51
TOTAL BONOS					176,130,523	77.51
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					176,130,523	77.51
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BRASIL						
Centrais Eletricas Brasileiras SA	5.75%	27/10/21	USD	204	214,073	0.09
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
GTL Trade Finance Inc/Gerdau Holdings Inc	5.89%	29/04/24	USD	1,139	1,263,934	0.55

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN						
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	4.35%	05/04/36	USD	870	923,152	0.40
CHILE						
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	1,120	1,129,625	0.50
Celulosa Arauco y Constitucion SA	5.15%	29/01/50	USD	1,398	1,391,639	0.61
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	14/05/27	USD	550	577,156	0.25
Inversiones CMPC SA	4.38%	04/04/27	USD	1,668	1,764,431	0.78
SACI Falabella	4.38%	27/01/25	USD	708	742,073	0.33
					5,604,924	2.47
COLOMBIA						
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	1,644	1,717,058	0.76
SURA Asset Management SA	4.88%	17/04/24	USD	1,330	1,433,699	0.63
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	01/11/28	USD	1,010	1,158,186	0.51
					4,308,943	1.90
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	700	724,500	0.32
LUXEMBURGO						
Nexa Resources SA	5.38%	04/05/27	USD	875	934,609	0.41
MÉXICO						
Alpek SAB de CV	4.25%	18/09/29	USD	1,180	1,208,209	0.53
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	1,180	1,243,056	0.55
El Puerto de Liverpool SAB de CV	3.88%	06/10/26	USD	1,944	1,995,638	0.88
Industrias Penoles SAB de CV	5.65%	12/09/49	USD	1,294	1,380,739	0.61
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	1,538	1,689,047	0.74
					7,516,689	3.31
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	31/01/30	USD	1,084	1,084,000	0.48
PANAMÁ						
Cable Onda SA	4.50%	30/01/30	USD	610	642,406	0.28
Multibank Inc	4.38%	09/11/22	USD	3,266	3,397,661	1.50
					4,040,067	1.78
PERÚ						
Banco de Credito del Peru	2.70%	11/01/25	USD	1,370	1,358,012	0.60

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ (continuación)						
Banco Internacional del Perú						
SAA Interbank	3.25%	04/10/26	USD	2,090	2,100,450	0.92
					<u>3,458,462</u>	<u>1.52</u>
COREA DEL SUR						
Shinhan Bank Co Ltd	3.75%	20/09/27	USD	2,970	3,060,767	1.35
					<u>3,154,706</u>	<u>1.39</u>
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.73%	25/09/34	USD	3,110	3,154,706	1.39
					<u>36,288,826</u>	<u>15.97</u>
TOTAL BONOS					36,288,826	15.97
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					36,288,826	15.97
Total Inversiones					212,419,349	93.48
<i>(Coste: 202,641,037 USD)</i>						
Otros activos menos pasivos					14,806,093	6.52
Patrimonio neto total					227,225,442	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
Origin Energy Finance Ltd	2.50%	23/10/20	EUR	54,590	55,786,913	2.65
FRANCIA						
Atos SE	0.75%	07/05/22	EUR	19,200	19,535,089	0.93
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	16,000	15,652,173	0.74
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	2,200	2,272,726	0.11
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	7,700	8,826,228	0.42
Engie SA	1.25%	24/10/41	EUR	10,400	10,302,568	0.49
EssilorLuxottica SA	0.75%	27/11/31	EUR	8,300	8,347,051	0.39
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	1.13%	09/09/49	EUR	13,100	12,374,245	0.59
					77,310,080	3.67
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	2.38%	12/11/79	EUR	10,000	10,159,625	0.48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	7,009	7,322,903	0.35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	40,950	41,678,568	1.98
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	6,275	7,867,832	0.37
Deutsche Bank AG	1.63%	12/02/21	EUR	55,700	56,401,040	2.68
Volkswagen Leasing GmbH	0.25%	16/02/21	EUR	40,590	40,750,357	1.93
					164,180,325	7.79
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.75%	30/01/28	EUR	12,285	14,557,394	0.69
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.90%	30/01/33	EUR	22,783	28,086,582	1.33
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.00%	30/01/37	EUR	64,160	80,528,844	3.82
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.20%	30/01/42	EUR	26,955	35,685,839	1.69
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	1.88%	23/07/26	EUR	3,546	3,753,760	0.18
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.88%	12/03/29	EUR	29,703	35,912,412	1.71
					198,524,831	9.42
GUERNESEY						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.88%	20/06/22	EUR	23,900	25,157,975	1.19
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	7.25%	26/10/22	ISK	1,932,203	15,720,183	0.75
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	6,591	6,607,117	0.31
Bono internacional del Gobierno de Islandia	8.00%	12/06/25	ISK	4,933,647	44,524,641	2.11
Bono internacional del Gobierno de Islandia	5.00%	15/11/28	ISK	409,186	3,371,437	0.16
Bono internacional del Gobierno de Islandia	6.50%	24/01/31	ISK	4,350,957	40,848,500	1.94

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLANDIA (continuación)						
Islandsbanki HF	1.13%	12/04/22	EUR	13,275	13,540,545	0.64
					124,612,423	5.91
IRLANDA						
Abbott Ireland Financing DAC	0.00%	27/09/20	EUR	25,191	25,233,447	1.20
GE Capital International Funding Co Unlimited Co	4.42%	15/11/35	USD	21,961	20,870,322	0.99
					46,103,769	2.19
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49+	EUR	4,396	4,782,669	0.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	2,432	2,484,845	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	20,923	22,533,024	1.07
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49+	EUR	18,937	22,194,183	1.05
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49+	EUR	4,348	5,059,278	0.24
					57,053,999	2.71
JAPÓN						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0.38%	21/11/20	EUR	45,436	45,669,355	2.17
LETONIA						
Bono internacional del Gobierno de Letonia	0.50%	15/12/20	EUR	27,510	27,702,045	1.31
LUXEMBURGO						
DH Europe Finance II Sarl	0.75%	18/09/31	EUR	21,247	20,758,577	0.99
Medtronic Global Holdings SCA	1.75%	02/07/49	EUR	12,960	12,712,653	0.60
					33,471,230	1.59
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	5,406	6,078,596	0.29
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	385,000	15,866,037	0.75
					21,944,633	1.04
MONTENEGRO						
Bono internacional del Gobierno de Montenegro	2.55%	03/10/29	EUR	3,814	3,786,178	0.18
PAÍSES BAJOS						
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	10,500	10,701,541	0.51
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	10,400	10,876,510	0.51
					21,578,051	1.02
NUEVA ZELANDA						
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	3.00%	20/04/29	NZD	19,000	12,746,859	0.61

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	30,648	38,016,928	1.80
RUSIA						
Bono exterior ruso - Eurobono	4.38%	21/03/29	USD	24,600	24,448,488	1.16
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.88%	09/03/37	EUR	18,840	22,402,519	1.06
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	250,000	17,798,060	0.85
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	150,985	8,477,928	0.40
					26,275,988	1.25
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	1.63%	15/07/29	EUR	14,000	14,039,293	0.67
Abertis Infraestructuras SA	3.00%	27/03/31	EUR	24,400	27,061,685	1.28
Abertis Infraestructuras SA	1.88%	26/03/32	EUR	12,800	12,574,243	0.60
Comunidad Autónoma de Cataluña	5.90%	28/05/30	EUR	4,350	5,898,382	0.28
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.69%	28/10/34	EUR	2,326	2,940,692	0.14
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.22%	26/04/35	EUR	15,930	19,671,957	0.93
Telefonica Emisiones SA	1.96%	01/07/39	EUR	15,303	16,070,915	0.76
					98,257,167	4.66
SUIZA						
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	EUR	49,400	51,428,586	2.44
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	22,650	21,885,853	1.04
					73,314,439	3.48
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	6,036	6,269,389	0.30
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	3,060	3,056,535	0.15
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	32,467	32,313,431	1.53
					41,639,355	1.98
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	8,908	11,373,770	0.54
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	13,161	13,164,556	0.63
Natwest Markets Plc, FRB	0.50%	27/09/21	EUR	15,770	15,900,008	0.75
					40,438,334	1.92

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS						
Altria Group Inc	3.13%	15/06/31	EUR	14,328	16,038,217	0.76
Altria Group Inc	5.80%	14/02/39	USD	17,150	17,991,314	0.85
Altria Group Inc	5.95%	14/02/49	USD	18,170	19,542,202	0.93
AT&T Inc	5.45%	01/03/47	USD	9,740	10,747,538	0.51
Bank of America Corp	2.50%	27/07/20	EUR	20,743	21,073,309	1.00
Citigroup Inc	0.50%	29/01/22	EUR	21,515	21,765,808	1.03
CVS Health Corp	5.05%	25/03/48	USD	14,650	15,456,935	0.73
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	03/12/22	EUR	14,200	14,229,015	0.68
Fidelity National Information Services Inc	1.00%	03/12/28	EUR	23,160	23,272,298	1.11
Fidelity National Information Services Inc	2.95%	21/05/39	EUR	4,693	5,474,656	0.26
Fiserv Inc	1.63%	01/07/30	EUR	8,994	9,405,749	0.45
Goldman Sachs Group Inc	2.63%	19/08/20	EUR	42,559	43,346,218	2.06
Morgan Stanley, FRB	0.00%	09/11/21	EUR	34,992	35,032,535	1.66
Philip Morris International Inc	1.45%	01/08/39	EUR	18,263	16,856,087	0.80
Southern California Edison Co	4.13%	01/03/48	USD	13,562	12,919,991	0.61
Stryker Corp	0.75%	01/03/29	EUR	17,700	17,737,386	0.84
Stryker Corp	1.00%	03/12/31	EUR	22,900	22,760,855	1.08
Letra del Tesoro estadounidense	2.75%	31/05/23	USD	112,420	103,836,710	4.93
					427,486,823	20.29
TOTAL BONOS					1,707,908,707	81.05
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					1,707,908,707	81.05
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	8,975	10,162,495	0.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	4,391	5,027,034	0.24
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	25,220	24,108,804	1.15
					39,298,333	1.87
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón ligado al IPC	0.10%	10/03/26	JPY	1,583,039	13,303,627	0.63
Bono del Gobierno de Japón ligado al IPC	0.10%	10/03/28	JPY	11,309,748	95,369,960	4.53
					108,673,587	5.16
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	1.00%	20/12/27	EUR	6,600	6,626,206	0.31
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	10,500	10,487,835	0.50
					17,114,041	0.81
ESTADOS UNIDOS						
AbbVie Inc 144A	4.05%	21/11/39	USD	14,550	13,593,938	0.65
AbbVie Inc 144A	4.25%	21/11/49	USD	21,760	20,545,658	0.97
Broadcom Inc 144A	4.75%	15/04/29	USD	21,570	21,060,552	1.00

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	13,045	12,224,944	0.58
Kraft Heinz Foods Co 144A	4.88%	01/10/49	USD	10,697	9,984,451	0.47
					77,409,543	3.67
TOTAL BONOS					242,495,504	11.51
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					242,495,504	11.51
Total Inversiones (Coste: 1,845,573,305 EUR)					1,950,404,211	92.56
Otros activos menos pasivos					156,677,013	7.44
Patrimonio neto total					2,107,081,224	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	310	332,281	0.56
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	3.88%	15/01/22	EUR	198	106,979	0.18
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	8.28%	31/12/33	USD	483	298,032	0.50
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.75%	31/12/38	USD	1,008	499,339	0.85
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	829	783,146	1.33
					1,687,496	2.86
AUSTRIA						
Eldorado International Finance GmbH	8.63%	16/06/21	USD	290	303,412	0.51
JBS Investments GmbH	7.00%	15/01/26	USD	348	379,000	0.64
JBS Investments GmbH	5.75%	15/01/28	USD	210	221,944	0.38
					904,356	1.53
BRASIL						
Oi SA, PIK	10.00%	27/07/25	USD	345	312,980	0.53
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	220	244,509	0.42
Scenery Journey Ltd	11.00%	06/11/20	USD	400	408,807	0.69
					653,316	1.11
ISLAS CAIMÁN						
Agile Group Holdings Ltd, VRB	7.88%	31/12/49+	USD	268	275,541	0.47
Agile Group Holdings Ltd, VRB	8.38%	31/12/49+	USD	580	606,825	1.03
Central China Real Estate Ltd	6.88%	23/10/20	USD	285	285,914	0.48
China Evergrande Group	7.00%	23/03/20	USD	500	499,269	0.85
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	200	191,176	0.32
China Evergrande Group	4.25%	14/02/23	HKD	3,000	351,395	0.60
China SCE Group Holdings Ltd	8.75%	15/01/21	USD	200	206,790	0.35
Kaisa Group Holdings Ltd	11.25%	09/04/22	USD	928	968,310	1.64
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	USD	654	641,738	1.09
Logan Property Holdings Co Ltd	8.75%	12/12/20	USD	360	374,664	0.63
MAF Global Securities Ltd, VRB	6.38%		USD	200	207,937	0.35
MAF Global Securities Ltd, VRB	5.50%	31/12/49+	USD	110	112,612	0.19
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	200	205,875	0.35
Mongolian Mining Corp, PIK	0.00%	31/12/49+	USD	93	53,759	0.09
Sunac China Holdings Ltd	7.50%	01/02/24	USD	210	216,300	0.37
Termocandelaria Power Ltd	7.88%	30/01/29	USD	200	221,438	0.37
Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/24	USD	400	410,500	0.70
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	300	311,437	0.53
Yuzhou Properties Co Ltd	6.38%	06/03/21	USD	498	503,959	0.85
Yuzhou Properties Co Ltd	8.30%	27/05/25	USD	330	339,046	0.57

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
Zhenro Properties Group Ltd	9.15%	06/05/23	USD	200	206,494	0.35
					7,190,979	12.18
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.63%	18/12/29	USD	360	367,200	0.62
CHIPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	229	248,286	0.42
GEORGIA						
Silknet JSC	11.00%	02/04/24	USD	240	267,899	0.46
INDIA						
Indiabulls Housing Finance Ltd	6.38%	28/05/22	USD	321	251,985	0.43
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	364	304,907	0.51
					556,892	0.94
IRLANDA						
Russian Railways Via RZD Capital Plc	8.80%	04/10/25	RUB	16,500	290,889	0.49
VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	31/12/49+	USD	730	808,817	1.37
					1,099,706	1.86
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	6.63%	15/02/23	USD	1,234	1,258,680	2.13
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	238	250,532	0.43
					1,509,212	2.56
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.55%	29/01/25	USD	270	274,590	0.47
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.95%	29/07/26	USD	200	203,151	0.34
HTA Group Ltd	9.13%	08/03/22	USD	800	830,125	1.41
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	222	246,697	0.42
Network i2i Ltd, VRB	5.65%		USD	437	433,723	0.73
					1,988,286	3.37
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	770	802,966	1.36
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.50%	31/12/49+	USD	400	429,688	0.73
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49+	USD	770	827,509	1.40
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	550	587,125	0.99
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	6,000	286,744	0.49
					2,934,032	4.97

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	512	541,600	0.92
PAÍSES BAJOS						
IHS Netherlands Holdco BV	7.13%	18/03/25	USD	320	334,400	0.56
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	551	585,437	0.99
Metinvest BV	7.75%	23/04/23	USD	280	294,700	0.50
Metinvest BV	8.50%	23/04/26	USD	470	506,572	0.86
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	562	595,075	1.01
Petrobras Global Finance BV	5.30%	27/01/25	USD	550	598,537	1.01
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	1,419	1,628,302	2.76
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	USD	114	106,127	0.18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	1,397	1,168,460	1.98
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	USD	619	636,023	1.08
					6,453,633	10.93
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.50%	28/11/27	USD	1,010	1,036,039	1.76
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	USD	930	991,903	1.68
					2,027,942	3.44
SINGAPUR						
Medco Oak Tree Pte Ltd	7.38%	14/05/26	USD	180	184,635	0.31
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SLU	7.50%	15/12/28	USD	820	922,499	1.56
TURQUÍA						
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	603	618,452	1.05
Mersin Uluslararası Liman						
Isletmeciliği AS	5.38%	15/11/24	USD	270	278,100	0.47
QNB Finansbank AS	6.88%	07/09/24	USD	250	267,031	0.45
Türk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	400	400,438	0.68
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	294	244,112	0.41
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	241	213,887	0.36
Türkiye Garanti Bankası AS	5.88%	16/03/23	USD	400	412,938	0.70
Türkiye İş Bankası AS	5.50%	21/04/22	USD	200	203,000	0.34
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	6.95%	14/03/26	USD	410	436,842	0.74
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	5.50%	27/10/21	USD	276	279,795	0.48
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	5.63%	30/05/22	USD	200	200,906	0.34
Yapı ve Kredi Bankası AS	5.75%	24/02/22	USD	560	567,700	0.96
Yapı ve Kredi Bankası AS	5.50%	06/12/22	USD	200	197,750	0.34
					4,320,951	7.32
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49+	USD	241	254,405	0.43
Oztel Holdings SPC Ltd	6.63%	24/04/28	USD	398	423,186	0.72
					677,591	1.15

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO						
Liquid Telecommunications Financing Plc	8.50%	13/07/22	USD	318	325,105	0.55
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	256	269,486	0.46
Vedanta Resources Finance II Plc	9.25%	23/04/26	USD	480	480,111	0.81
					<u>1,074,702</u>	<u>1.82</u>
ESTADOS UNIDOS						
Gran Tierra Energy Inc	7.75%	23/05/27	USD	225	208,599	0.35
UZBEKISTÁN						
Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	5.75%	02/12/24	USD	230	235,060	0.40
					<u>36,700,133</u>	<u>62.17</u>
TOTAL BONOS						
ACCIONES ORDINARIAS						
COLOMBIA						
Frontera Energy Corp			CAD	2	15,719	0.03
MÉXICO						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	191	9,215	0.01
MONGOLIA						
Mongolian Mining Corp			HKD	63	5,296	0.01
					<u>30,230</u>	<u>0.05</u>
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS						
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>36,730,363</u>	<u>62.22</u>
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	22/04/21	USD	447	241,729	0.41
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.88%	11/01/28	USD	710	336,474	0.57
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.25%	09/11/47	EUR	1,670	851,057	1.44
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	742	703,045	1.19
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	616	601,370	1.02
					<u>2,733,675</u>	<u>4.63</u>
AUSTRIA						
BRF GmbH	4.35%	29/09/26	USD	200	206,812	0.35
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	170	200,600	0.34
					<u>407,412</u>	<u>0.69</u>

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
BERMUDAS						
Digicel Group One Ltd	8.25%	30/12/22	USD	387	220,069	0.37
Digicel Group Two Ltd, PIK	9.13%	01/04/24	USD	467	73,232	0.12
Digicel Ltd	6.00%	15/04/21	USD	586	457,344	0.78
					<u>750,645</u>	<u>1.27</u>
BRASIL						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	531	606,834	1.03
BRF SA	4.88%	24/01/30	USD	100	103,406	0.17
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	978	1,129,101	1.91
Samarco Mineracao SA ±	4.13%	01/11/22	USD	836	548,625	0.93
					<u>2,387,966</u>	<u>4.04</u>
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	USD	800	822,338	1.39
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	01/04/23	USD	319	331,361	0.56
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	USD	201	207,030	0.35
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	01/03/26	USD	504	511,873	0.87
					<u>1,050,264</u>	<u>1.78</u>
ISLAS CAIMÁN						
MGM China Holdings Ltd	5.38%	15/05/24	USD	400	417,438	0.71
CHILE						
AES Gener SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	386	406,627	0.69
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	14/05/27	USD	220	230,862	0.39
					<u>637,489</u>	<u>1.08</u>
COLOMBIA						
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	500	507,500	0.86
IRLANDA						
C&W Senior Financing DAC	6.88%	15/09/27	USD	530	567,408	0.96
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	15/10/27	USD	400	425,974	0.72
					<u>993,382</u>	<u>1.68</u>
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	USD	867	935,275	1.58
Millicom International Cellular SA	6.63%	15/10/26	USD	200	221,750	0.38
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	310	342,405	0.58
					<u>1,499,430</u>	<u>2.54</u>
MÉXICO						
Axtel SAB de CV	6.38%	14/11/24	USD	259	274,540	0.47
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	736	775,330	1.31

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Cemex SAB de CV	5.45%	19/11/29	USD	390	409,987	0.69
Petroleos Mexicanos	4.63%	21/09/23	USD	550	576,125	0.98
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	494	542,516	0.92
					2,578,498	4.37
PAÍSES BAJOS						
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	220	227,084	0.38
PANAMÁ						
Cable Onda SA	4.50%	30/01/30	USD	200	210,625	0.36
REINO UNIDO						
Petra Diamonds US Treasury Plc	7.25%	01/05/22	USD	240	153,488	0.26
Tullow Oil Plc	6.25%	15/04/22	USD	600	546,281	0.93
Tullow Oil Plc	7.00%	01/03/25	USD	362	307,700	0.52
					1,007,469	1.71
ESTADOS UNIDOS						
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	375	408,281	0.69
Stillwater Mining Co	7.13%	27/06/25	USD	300	315,000	0.54
					723,281	1.23
TOTAL BONOS					16,954,496	28.72
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					16,954,496	28.72
Otros Valores						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Arabian Centres Sukuk Ltd	5.38%	26/11/24	USD	290	297,975	0.50
					297,975	0.50
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	109	35	0.00
					35	0.00
TOTAL WARRANTS					35	0.00
Total Otros Valores					298,010	0.50

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 52,310,775 USD)</i>	53,982,869	91.44
Otros activos menos pasivos	5,054,299	8.56
Patrimonio neto total	59,037,168	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
CANADÁ						
Cenovus Energy Inc	6.75%	15/11/39	USD	2,796	3,556,627	0.35
ISLAS CAIMÁN						
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	3,450	3,802,542	0.37
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	2,520	2,853,048	0.28
					6,655,590	0.65
FRANCIA						
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	3,700	4,062,962	0.40
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49+	EUR	3,000	3,478,821	0.34
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49+	EUR	6,700	8,707,299	0.85
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49+	GBP	2,900	4,228,401	0.42
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49+	GBP	4,400	6,486,472	0.64
Engie SA	1.25%	24/10/41	EUR	2,500	2,779,960	0.27
TDF Infrastructure SAS	2.50%	07/04/26	EUR	3,100	3,678,430	0.36
					33,422,345	3.28
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	2.38%	12/11/79	EUR	4,500	5,131,880	0.50
Deutsche Bank AG	1.63%	12/02/21	EUR	5,000	5,683,139	0.56
Deutsche Bank AG	5.00%	14/02/22	USD	10,860	11,336,934	1.11
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	1.25%	29/11/29	EUR	4,981	5,600,128	0.55
					27,752,081	2.72
IRLANDA						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	2.38%	14/10/29	EUR	3,200	3,732,747	0.37
GE Capital International Funding Co Unlimited Co	4.42%	15/11/35	USD	9,895	10,555,509	1.04
Roadster Finance DAC	1.63%	09/12/24	EUR	2,620	3,013,316	0.29
					17,301,572	1.70
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	0.88%	08/10/26	EUR	2,987	3,354,386	0.33
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49+	EUR	4,806	6,551,242	0.64
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49+	EUR	7,220	9,498,423	0.93
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49+	EUR	1,860	2,429,396	0.24
					21,833,447	2.14
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	2.88%	31/01/22	GBP	3,687	4,853,447	0.48
LUXEMBURGO						
Allergan Funding SCS	2.63%	15/11/28	EUR	2,751	3,559,218	0.35
Allergan Funding SCS	2.13%	01/06/29	EUR	701	870,694	0.09
DH Europe Finance II Sarl	0.45%	18/03/28	EUR	2,998	3,328,153	0.33
DH Europe Finance II Sarl	0.75%	18/09/31	EUR	3,094	3,393,178	0.33
DH Europe Finance II Sarl	1.35%	18/09/39	EUR	5,191	5,516,503	0.54
GELF Bond Issuer I SA	1.13%	18/07/29	EUR	4,508	5,020,570	0.49
Medtronic Global Holdings SCA	1.50%	02/07/39	EUR	4,932	5,542,542	0.55
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	2,068	3,492,920	0.34
					30,723,778	3.02

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	4,920	5,130,330	0.50
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.50%	31/12/49+	USD	3,206	3,435,389	0.34
					8,565,719	0.84
PAÍSES BAJOS						
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49+	EUR	12,200	14,923,769	1.46
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	5,500	6,292,251	0.62
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	4,600	5,400,083	0.53
					26,616,103	2.61
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	1.50%	27/06/24	EUR	2,200	2,558,951	0.25
Abertis Infraestructuras SA	2.38%	27/09/27	EUR	3,800	4,603,688	0.45
Abertis Infraestructuras SA	1.63%	15/07/29	EUR	3,800	4,277,472	0.42
Abertis Infraestructuras SA	3.00%	27/03/31	EUR	4,900	6,100,247	0.60
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.50%	31/12/49+	USD	6,600	7,009,422	0.69
Banco de Sabadell SA	1.13%	27/03/25	EUR	3,100	3,481,886	0.34
Banco de Sabadell SA	0.88%	22/07/25	EUR	7,900	8,940,923	0.88
Bankia SA	1.13%	12/11/26	EUR	3,800	4,281,584	0.42
CaixaBank SA	1.38%	19/06/26	EUR	3,100	3,585,946	0.35
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	6,420	7,732,493	0.76
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	1.66%	04/12/26	EUR	5,790	6,492,509	0.64
Merlin Properties Socimi SA	1.88%	04/12/34	EUR	3,300	3,684,661	0.36
Telefonica Emisiones SA	1.96%	01/07/39	EUR	3,600	4,243,780	0.41
					66,993,562	6.57
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.13%	04/09/26	EUR	4,645	5,152,973	0.51
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49+	USD	4,895	5,309,264	0.52
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
DP World Ltd	4.25%	25/09/30	GBP	1,116	1,648,139	0.16
DP World Plc	2.38%	25/09/26	EUR	2,690	3,252,959	0.32
					4,901,098	0.48
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	2.00%	07/02/28	EUR	5,228	5,966,269	0.59
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49+	GBP	2,800	4,012,995	0.40
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49+	GBP	2,301	3,451,211	0.34
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49+	USD	3,200	3,592,971	0.35
Lloyds Banking Group Plc, VRB	0.50%	12/11/25	EUR	3,901	4,370,763	0.43
Nationwide Building Society, VRB	5.88%	31/12/49+	GBP	2,300	3,304,769	0.32
NGG Finance Plc, VRB	2.13%	05/09/82	EUR	3,716	4,245,249	0.42
					28,944,227	2.85

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS						
Altria Group Inc	4.40%	14/02/26	USD	2,710	2,944,795	0.29
Altria Group Inc	4.80%	14/02/29	USD	10,495	11,674,740	1.15
Altria Group Inc	3.13%	15/06/31	EUR	5,039	6,331,421	0.62
Altria Group Inc	5.80%	14/02/39	USD	2,500	2,943,914	0.29
Altria Group Inc	5.95%	14/02/49	USD	7,378	8,907,248	0.87
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	5.55%	23/01/49	USD	5,870	7,624,627	0.75
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	EUR	3,248	4,273,309	0.42
AT&T Inc	5.45%	01/03/47	USD	4,355	5,394,169	0.53
AT&T Inc	5.10%	25/11/48	CAD	6,720	5,736,963	0.56
BAT Capital Corp	4.76%	06/09/49	USD	3,900	4,034,491	0.40
CenterPoint Energy Inc	2.95%	01/03/30	USD	3,340	3,295,070	0.32
Cigna Corp	4.90%	15/12/48	USD	4,639	5,539,844	0.54
Citigroup Inc, VRB	0.50%	08/10/27	EUR	4,200	4,671,089	0.46
CVS Health Corp	4.30%	25/03/28	USD	3,955	4,321,354	0.42
CVS Health Corp	4.78%	25/03/38	USD	4,250	4,828,380	0.47
Enable Midstream Partners LP	4.40%	15/03/27	USD	3,258	3,261,614	0.32
Enable Midstream Partners LP	5.00%	15/05/44	USD	3,205	2,885,811	0.28
Energy Transfer Operating LP	4.65%	01/06/21	USD	4,501	4,619,239	0.45
Energy Transfer Operating LP	6.13%	15/12/45	USD	3,570	4,143,366	0.41
EQM Midstream Partners LP	4.75%	15/07/23	USD	4,375	4,374,830	0.43
EQM Midstream Partners LP	5.50%	15/07/28	USD	4,232	4,159,000	0.41
EQM Midstream Partners LP	6.50%	15/07/48	USD	3,239	3,034,985	0.30
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	3,926	4,386,296	0.43
Fidelity National Information Services Inc	2.00%	21/05/30	EUR	3,580	4,377,977	0.43
Fidelity National Information Services Inc	2.95%	21/05/39	EUR	2,240	2,933,193	0.29
Fiserv Inc	1.63%	01/07/30	EUR	3,742	4,392,691	0.43
General Electric Co	6.15%	07/08/37	USD	6,677	8,253,637	0.81
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	4,051	4,192,437	0.41
HCA Inc	5.50%	15/06/47	USD	2,289	2,631,239	0.26
HCA Inc	5.25%	15/06/49	USD	3,192	3,574,115	0.35
JPMorgan Chase & Co, VRB	1.05%	04/11/32	EUR	3,924	4,455,033	0.44
Las Vegas Sands Corp	3.50%	18/08/26	USD	4,845	4,975,216	0.49
Las Vegas Sands Corp	3.90%	08/08/29	USD	2,500	2,614,979	0.26
Philip Morris International Inc	0.80%	01/08/31	EUR	6,660	7,081,923	0.70
Philip Morris International Inc	1.45%	01/08/39	EUR	5,940	6,153,999	0.60
Santander Holdings USA Inc	4.40%	13/07/27	USD	4,741	5,118,861	0.50
Southern California Edison Co	4.00%	01/04/47	USD	9,196	9,677,457	0.95
Spirit Realty LP	4.00%	15/07/29	USD	3,960	4,169,208	0.41
Stryker Corp	0.75%	01/03/29	EUR	4,200	4,724,458	0.46
Stryker Corp	1.00%	03/12/31	EUR	4,400	4,908,990	0.48
Sunoco Logistics Partners Operations LP	4.40%	01/04/21	USD	5,126	5,247,600	0.51
Thermo Fisher Scientific Inc	1.50%	01/10/39	EUR	1,255	1,334,091	0.13
U.S. Treasury Note	1.75%	31/07/21	USD	15,000	15,032,812	1.48
U.S. Treasury Note	1.50%	30/11/21	USD	30,400	30,354,874	2.98
					249,591,345	24.49
TOTAL BONOS					542,173,178	53.21
ACCIONES ORDINARIAS						
ESTADOS UNIDOS						
AEGON Funding Co LLC			USD	151	3,924,288	0.38
NuStar Energy LP			USD	192	4,154,029	0.41

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
ACCIONES ORDINARIAS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Synchrony Financial			USD	200	5,105,529	0.50
					13,183,846	1.29
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					13,183,846	1.29
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					555,357,024	54.50
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Westpac Banking Corp, VRB	4.11%	24/07/34	USD	4,902	5,133,572	0.50
Woodside Finance Ltd 144A	4.50%	04/03/29	USD	4,560	4,973,731	0.49
					10,107,303	0.99
BERMUDAS						
MAPS 2018-1 Ltd 144A	4.21%	15/05/43	USD	5,667	5,773,515	0.57
CANADÁ						
Husky Energy Inc	4.40%	15/04/29	USD	6,550	7,060,662	0.69
ISLAS CAIMÁN						
METAL 2017-1 LLC 144A	4.58%	15/10/42	USD	7,911	7,984,998	0.78
Sapphire Aviation Finance I Ltd 144A	4.25%	15/03/40	USD	5,687	5,788,298	0.57
					13,773,296	1.35
FRANCIA						
Electricite de France SA 144A	4.50%	21/09/28	USD	4,907	5,463,074	0.54
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG, VRB	4.88%	01/12/32	USD	5,413	5,100,950	0.50
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA 144A	4.70%	23/09/49	USD	2,898	2,965,011	0.29
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	5,820	6,245,108	0.61
					9,210,119	0.90
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	1.00%	20/12/27	EUR	2,800	3,155,480	0.31
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	4,400	4,933,278	0.48
					8,088,758	0.79
REINO UNIDO						
Imperial Brands Finance Plc 144A	3.88%	26/07/29	USD	4,710	4,754,892	0.47
Vodafone Group Plc	4.25%	17/09/50	USD	3,890	4,080,062	0.40
					8,834,954	0.87
ESTADOS UNIDOS						
AbbVie Inc 144A	2.95%	21/11/26	USD	7,760	7,886,168	0.77

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
AbbVie Inc 144A	3.20%	21/11/29	USD	4,900	4,996,928	0.49
AbbVie Inc 144A	4.05%	21/11/39	USD	5,050	5,296,147	0.52
AbbVie Inc 144A	4.25%	21/11/49	USD	10,080	10,683,365	1.05
AXIS Specialty Finance LLC, VRB	4.90%	15/01/40	USD	3,980	4,064,591	0.40
Basin Electric Power Cooperative 144A	4.75%	26/04/47	USD	3,145	3,606,748	0.35
Broadcom Inc 144A	4.25%	15/04/26	USD	7,141	7,593,549	0.75
Broadcom Inc 144A	4.75%	15/04/29	USD	10,172	11,148,394	1.09
Buckeye Partners LP	4.88%	01/02/21	USD	12,822	13,077,959	1.28
Cameron LNG LLC 144A	2.90%	15/07/31	USD	4,341	4,340,878	0.43
Cameron LNG LLC 144A	3.30%	15/01/35	USD	3,775	3,823,499	0.38
Cameron LNG LLC 144A	3.70%	15/01/39	USD	2,305	2,354,414	0.23
Cantor Fitzgerald LP 144A	6.50%	17/06/22	USD	4,790	5,182,980	0.51
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	3,000	3,507,260	0.34
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	5,255	5,527,922	0.54
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 144A	3.70%	15/11/29	USD	5,160	5,278,898	0.52
CIT Bank NA, VRB	2.97%	27/09/25	USD	4,060	4,068,323	0.40
Cleco Corporate Holdings LLC	4.97%	01/05/46	USD	4,137	4,599,271	0.45
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	3.45%	15/11/29	USD	4,450	4,473,318	0.44
DB Master Finance LLC 144A	4.35%	20/05/49	USD	5,771	6,101,505	0.60
Dell International LLC/EMC Corp 144A	8.35%	15/07/46	USD	2,611	3,592,341	0.35
Discovery Communications LLC	4.95%	15/05/42	USD	3,247	3,587,868	0.35
Dominion Energy Inc, VRB	4.65%	31/12/49†	USD	5,107	5,225,968	0.51
Domino's Pizza Master Issuer LLC 144A	4.47%	25/10/45	USD	2,467	2,553,756	0.25
Domino's Pizza Master Issuer LLC 144A	4.33%	25/07/48	USD	9,984	10,311,374	1.01
Equinix Inc	2.90%	18/11/26	USD	5,200	5,216,081	0.51
Equinix Inc	3.20%	18/11/29	USD	7,500	7,548,864	0.74
Fiserv Inc	4.40%	01/07/49	USD	4,080	4,646,080	0.46
Hardee's Funding LLC 144A	4.96%	20/06/48	USD	12,845	13,157,270	1.29
Hasbro Inc	3.55%	19/11/26	USD	7,200	7,252,181	0.71
Jack in the Box Funding LLC 144A	3.98%	25/08/49	USD	6,100	6,161,557	0.61
Jack in the Box Funding LLC 144A	4.97%	25/08/49	USD	5,740	5,879,229	0.58
Jimmy Johns Funding LLC 144A	4.85%	30/07/47	USD	13,251	13,762,095	1.35
Kraft Heinz Foods Co	4.38%	01/06/46	USD	5,607	5,535,574	0.54
Kraft Heinz Foods Co 144A	4.88%	01/10/49	USD	3,289	3,445,977	0.34
Level 3 Financing Inc 144A	3.40%	01/03/27	USD	5,400	5,443,218	0.53
Level 3 Financing Inc 144A	3.88%	15/11/29	USD	6,300	6,352,565	0.62
Mars Inc 144A	3.60%	01/04/34	USD	2,090	2,300,079	0.23
Mars Inc 144A	4.13%	01/04/54	USD	4,080	4,628,751	0.46
NRG Energy Inc 144A	3.75%	15/06/24	USD	4,490	4,640,264	0.46
NRG Energy Inc 144A	4.45%	15/06/29	USD	4,490	4,724,152	0.46
Planet Fitness Master Issuer LLC 144A	4.67%	05/09/48	USD	10,319	10,690,787	1.05
Rockies Express Pipeline LLC 144A	4.95%	15/07/29	USD	4,263	4,255,907	0.42
Taco Bell Funding LLC 144A	4.97%	25/05/46	USD	7,761	8,210,290	0.81
Taco Bell Funding LLC 144A	4.94%	25/11/48	USD	6,397	6,902,685	0.68

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Vistra Operations Co LLC 144A	3.55%	15/07/24	USD	5,990	6,081,372	0.60
Vistra Operations Co LLC 144A	3.70%	30/01/27	USD	4,330	4,315,035	0.42
Vistra Operations Co LLC 144A	4.30%	15/07/29	USD	5,980	6,097,266	0.60
WAVE 2017-1 Trust 144A	3.84%	15/11/42	USD	8,495	8,554,207	0.84
Wells Fargo & Co, VRB	2.88%	30/10/30	USD	8,500	8,562,701	0.84
Zions Bancorp NA	3.25%	29/10/29	USD	6,050	5,947,543	0.58
					<u>313,195,154</u>	<u>30.74</u>
TOTAL BONOS					<u>386,607,785</u>	<u>37.94</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>386,607,785</u>	<u>37.94</u>
Otros Valores						
BONOS						
ESTADOS UNIDOS						
Anheuser-Busch InBev Finance Inc	4.32%	15/05/47	CAD	3,047	2,503,033	0.25
					<u>2,503,033</u>	<u>0.25</u>
TOTAL BONOS					<u>2,503,033</u>	<u>0.25</u>
Total Otros Valores					<u>2,503,033</u>	<u>0.25</u>
Total Inversiones (Coste: 901,123,888 USD)					<u>944,467,842</u>	<u>92.69</u>
Otros activos menos pasivos					<u>74,476,794</u>	<u>7.31</u>
Patrimonio neto total					<u>1,018,944,636</u>	<u>100.00</u>

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	930	993,938	0.21
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	1,280	1,372,000	0.29
					<u>2,365,938</u>	<u>0.50</u>
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	3.88%	15/01/22	EUR	700	378,208	0.08
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	3.38%	15/01/23	EUR	100	51,122	0.01
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.75%	31/12/38	USD	680	336,813	0.07
					<u>766,143</u>	<u>0.16</u>
AUSTRIA						
Eldorado International Finance GmbH	8.63%	16/06/21	USD	990	1,035,788	0.21
Eldorado International Finance GmbH 144A	8.63%	16/06/21	USD	678	709,482	0.15
JBS Investments II GmbH 144A	5.75%	15/01/28	USD	670	707,051	0.15
					<u>2,452,321</u>	<u>0.51</u>
AZERBAIYÁN						
Bono internacional de la República de Azerbaiyán	3.50%	01/09/32	USD	908	895,515	0.19
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	24/03/26	USD	825	984,225	0.20
					<u>1,879,740</u>	<u>0.39</u>
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F ^Ω	10.00%	01/01/27	BRL	2,780	849,027	0.18
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.50%	30/05/29	USD	710	755,817	0.16
Oi SA, PIK	10.00%	27/07/25	USD	810	734,822	0.15
					<u>2,339,666</u>	<u>0.49</u>
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
PB Issuer NO 5 Ltd	3.00%	12/10/25	USD	1,106	1,107,659	0.23
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Link 2019 CB Ltd	1.60%	03/04/24	HKD	12,000	1,519,805	0.32
ISLAS CAIMÁN						
China Education Group Holdings Ltd	2.00%	28/03/24	HKD	11,000	1,442,446	0.30
China Evergrande Group	7.00%	23/03/20	USD	200	199,708	0.04
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	285	272,425	0.06
China Evergrande Group	4.25%	14/02/23	HKD	13,000	1,525,979	0.32
China Evergrande Group	10.00%	11/04/23	USD	1,370	1,297,763	0.27

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
China Overseas Finance						
Investment Cayman V Ltd	0.00%	05/01/23	USD	1,800	2,009,079	0.42
DP World Crescent Ltd	4.85%	26/09/28	USD	384	421,860	0.09
Kaisa Group Holdings Ltd	11.25%	09/04/22	USD	990	1,033,003	0.22
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	USD	712	698,650	0.15
Kaisa Group Holdings Ltd	11.95%	22/10/22	USD	387	405,683	0.08
Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/24	USD	891	848,121	0.18
Sunac China Holdings Ltd	7.50%	01/02/24	USD	820	844,600	0.18
Tencent Holdings Ltd	3.98%	11/04/29	USD	710	767,420	0.16
Transocean Inc	7.50%	15/04/31	USD	1,560	1,214,850	0.25
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	23/05/23	HKD	12,000	1,846,510	0.39
					14,828,097	3.11
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos ^Ω	5.00%	01/03/35	CLP	55,000	86,048	0.02
CHINA						
China Construction Bank Corp, VRB	4.25%	27/02/29	USD	720	756,675	0.16
CRRC Corp Ltd	0.00%	05/02/21	USD	2,000	1,942,267	0.41
					2,698,942	0.57
COLOMBIA						
Colombian TES	7.50%	26/08/26	COP	800,700	266,401	0.06
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	1,580,700	503,081	0.10
					769,482	0.16
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	6.13%	19/02/31	USD	530	564,781	0.12
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.16%	12/03/45	USD	200	213,782	0.04
					778,563	0.16
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	1.00%	26/06/26	CZK	13,970	597,289	0.12
Bono del Gobierno de la República Checa	2.75%	23/07/29	CZK	6,690	325,777	0.07
					923,066	0.19
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	9.65%	13/12/26	USD	385	367,976	0.07
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.88%	23/01/28	USD	1,439	1,284,083	0.27
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	9.50%	27/03/30	USD	650	607,851	0.13
					2,259,910	0.47

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	4.55%	20/11/23	USD	790	808,763	0.17
Bono internacional del Gobierno de Egipto	8.70%	01/03/49	USD	270	302,695	0.06
Bono internacional del Gobierno de Egipto	8.15%	20/11/59	USD	480	515,100	0.11
					1,626,558	0.34
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	795	849,284	0.18
FRANCIA						
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	126	159,678	0.03
Credit Agricole SA, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	2,280	2,520,277	0.53
Electricite de France SA	4.50%	04/12/69	USD	1,400	1,430,945	0.30
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	1,300	1,596,548	0.34
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,800	2,317,030	0.49
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	1,800	2,341,131	0.49
Engie SA	1.25%	24/10/41	EUR	2,100	2,338,446	0.49
La Banque Postale SA, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,829,092	0.38
Orange SA	1.38%	04/09/49	EUR	2,200	2,252,436	0.47
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	1.13%	09/09/49	EUR	2,200	2,339,595	0.49
					19,125,178	4.01
GEORGIA						
TBC Bank JSC	5.75%	19/06/24	USD	705	731,438	0.15
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	3,400	3,583,730	0.75
KME SE	6.75%	01/02/23	EUR	466	424,820	0.09
					4,008,550	0.84
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.90%	30/01/33	EUR	3,940	5,451,874	1.15
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.00%	30/01/37	EUR	5,050	7,115,382	1.49
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.20%	30/01/42	EUR	3,532	5,248,591	1.10
					17,815,847	3.74
HONG KONG						
CNAC HK Finbridge Co Ltd	5.13%	14/03/28	USD	565	635,537	0.13
CNAC HK Finbridge Co Ltd	3.88%	19/06/29	USD	1,015	1,056,710	0.22
					1,692,247	0.35
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	1.75%	26/10/22	HUF	94,030	331,910	0.07
Bono del Gobierno de Hungría	3.00%	27/10/27	HUF	252,220	943,442	0.20
					1,275,352	0.27

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	3.50%	05/08/21	ISK	14,500	120,288	0.03
Bono internacional del Gobierno de Islandia	7.25%	26/10/22	ISK	63,919	583,742	0.12
Bono internacional del Gobierno de Islandia	8.00%	12/06/25	ISK	10,971	111,143	0.02
Bono internacional del Gobierno de Islandia	5.00%	15/11/28	ISK	19,166	177,259	0.04
Bono internacional del Gobierno de Islandia	6.50%	24/01/31	ISK	22,163	234,110	0.05
					1,226,542	0.26
INDIA						
Indiabulls Housing Finance Ltd	6.38%	28/05/22	USD	449	352,465	0.07
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/29	IDR	9,398,000	736,202	0.15
Bono del Tesoro indonesio	8.75%	15/05/31	IDR	3,636,000	292,032	0.06
Bono del Tesoro indonesio	7.50%	15/05/38	IDR	13,661,000	975,188	0.21
Pertamina Persero PT	4.70%	30/07/49	USD	745	798,081	0.17
Perusahaan Listrik Negara PT	4.88%	17/07/49	USD	710	769,463	0.16
Perusahaan Listrik Negara PT	4.38%	05/02/50	USD	560	569,800	0.12
					4,140,766	0.87
ISRAEL						
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.08%	30/12/23	USD	1,120	1,168,809	0.25
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.41%	30/12/25	USD	1,132	1,192,355	0.25
					2,361,164	0.50
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	1,891	2,221,704	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	6,308	8,598,675	1.80
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	2,500	3,044,257	0.64
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,600	2,104,914	0.44
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49†	EUR	3,190	4,166,545	0.87
					20,136,095	4.22
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	5.38%	24/04/30	USD	685	797,490	0.17
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	340	407,575	0.08
					1,205,065	0.25
LUXEMBURGO						
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	364	414,225	0.09
Altice Finco SA 144A	7.63%	15/02/25	USD	560	582,400	0.12
Altice Luxembourg SA	8.00%	15/05/27	EUR	793	1,000,959	0.21
Altice Luxembourg SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	1,496	1,709,704	0.36
Cirsa Finance International Sarl	4.75%	22/05/25	EUR	400	472,025	0.10
Elliott Capital Sarl	0.00%	30/12/22	EUR	700	823,859	0.17

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	639	1,079,292	0.23
					6,082,464	1.28
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	2,200	2,327,022	0.49
Cerah Capital Ltd	0.00%	08/08/24	USD	1,546	1,516,703	0.32
					3,843,725	0.81
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.55%	29/01/25	USD	430	437,310	0.09
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.95%	29/07/26	USD	200	203,150	0.04
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	703	781,209	0.17
					1,421,669	0.30
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.50%	31/12/49+	USD	781	838,965	0.18
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49+	USD	760	816,763	0.17
Bonos mexicanos	10.00%	05/12/24	MXN	8,540	513,710	0.11
Bonos mexicanos	7.50%	03/06/27	MXN	20,740	1,141,872	0.24
Bonos mexicanos	10.00%	20/11/36	MXN	6,880	471,294	0.10
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	14,690	826,162	0.17
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	371	384,275	0.08
					4,993,041	1.05
MONGOLIA						
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	10.88%	06/04/21	USD	670	732,708	0.15
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	5.13%	05/12/22	USD	400	410,687	0.09
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	19/05/20	USD	725	742,041	0.16
					1,885,436	0.40
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49+	EUR	2,500	3,044,581	0.64
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	416	442,910	0.09
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.25%	31/12/49+	EUR	400	449,891	0.09
IHS Netherlands Holdco BV	7.13%	18/03/25	USD	430	449,350	0.09
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	470	499,375	0.11
ING Groep NV, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	3,558	3,869,808	0.81
MDGH - GMTN BV	3.70%	07/11/49	USD	1,530	1,596,937	0.34
Minejesa Capital BV	4.63%	10/08/30	USD	435	452,035	0.10
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	USD	410	448,758	0.09
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	711	752,718	0.16
Petrobras Global Finance BV	6.90%	19/03/49	USD	2,030	2,389,373	0.50
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	706	810,135	0.17
QIAGEN NV	1.00%	13/11/24	USD	600	597,456	0.13
Stichting AK Rabobank Certificaten	6.50%	31/12/49+	EUR	4,514	6,453,325	1.35
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49+	EUR	1,900	2,324,194	0.49

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Telefonica Europe BV, VRB	4.38%	31/12/49+	EUR	1,800	2,260,374	0.47
					26,841,220	5.63
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	1,085	1,129,587	0.24
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	326	319,072	0.07
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	USD	788	840,451	0.17
					2,289,110	0.48
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	1,160	1,336,900	0.28
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.94%	12/02/29	PEN	1,801	612,732	0.13
Bono del Gobierno de Perú 144A	6.15%	12/08/32	PEN	2,751	941,484	0.20
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.40%	12/08/34	PEN	776	246,032	0.05
					1,800,248	0.38
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	1,655	2,052,200	0.43
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	4.75%	24/02/25	RON	970	235,357	0.05
Bono del Gobierno de Rumanía	5.80%	26/07/27	RON	1,040	268,658	0.05
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.50%	03/04/34	EUR	307	388,900	0.08
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	574	798,685	0.17
					1,691,600	0.35
RUSIA						
Bono federal ruso - OFZ	7.50%	18/08/21	RUB	11,111	184,094	0.04
Bono federal ruso - OFZ	7.10%	16/10/24	RUB	34,592	583,335	0.12
Bono federal ruso - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	31,296	549,188	0.12
Bono federal ruso - OFZ	7.05%	19/01/28	RUB	70,716	1,202,865	0.25
Bono exterior ruso - Eurobono	4.25%	23/06/27	USD	800	875,200	0.18
Bono exterior ruso - Eurobono	4.38%	21/03/29	USD	1,000	1,115,005	0.24
Bono exterior ruso - Eurobono	5.10%	28/03/35	USD	1,400	1,675,800	0.35
					6,185,487	1.30
SINGAPUR						
Mulhacen Pte Ltd, PIK	6.50%	01/08/23	EUR	1,040	969,097	0.20
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	6,000	336,771	0.07
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	5,195	415,166	0.09

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUDÁFRICA (continuación)						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	6.25%	31/03/36	ZAR	9,871	505,475	0.11
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	6,597	417,678	0.09
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	6,058	380,524	0.08
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	3,406	213,445	0.04
					2,269,059	0.48
ESPAÑA						
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.22%	26/04/35	EUR	2,597	3,637,633	0.76
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,000	3,683,203	0.77
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	1,000	1,163,383	0.25
Bankia SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	200	237,575	0.05
Bankia SA, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	3,200	3,905,292	0.82
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	3,200	4,045,191	0.85
					16,672,277	3.50
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	5.88%	25/07/22	USD	770	774,572	0.16
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	7.55%	28/03/30	USD	805	797,907	0.17
					1,572,479	0.33
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	2,120	2,299,416	0.48
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	2.40%	17/12/23	THB	3,852	134,330	0.03
Bono del Gobierno de Tailandia	2.13%	17/12/26	THB	23,412	821,510	0.17
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	13,373	543,079	0.11
Bono del Gobierno de Tailandia	3.40%	17/06/36	THB	2,378	97,442	0.02
					1,596,361	0.33
TRINIDAD						
Bono internacional del Gobierno de Trinidad y Tobago	4.50%	04/08/26	USD	1,340	1,434,847	0.30
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	342	398,739	0.09
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	693	777,012	0.16
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	2,559	2,395,864	0.50
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	690	770,861	0.16
					4,342,476	0.91

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA						
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciliği AS	5.38%	15/11/24	USD	500	515,000	0.11
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/24	USD	340	371,110	0.08
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/25	USD	327	357,494	0.08
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/26	USD	448	489,720	0.10
					1,218,324	0.26
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
DP World Plc	5.63%	25/09/48	USD	391	453,988	0.10
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	600	859,927	0.18
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	500	749,937	0.16
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	1,765	1,981,748	0.42
BP Capital Markets Plc	1.00%	28/04/23	GBP	1,100	1,740,801	0.36
Bracken MidCo1 Plc, PIK	8.88%	15/10/23	GBP	733	976,632	0.20
Goldman Sachs International	14.40%	09/12/29	EGP	5,000	322,142	0.07
ICBC Standard Bank Plc	14.22%	19/10/26	EGP	4,856	310,489	0.06
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	1,000	1,676,637	0.35
Nationwide Building Society, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	1,600	2,298,970	0.48
					10,917,283	2.28
ESTADOS UNIDOS						
AMC Entertainment Holdings Inc	5.75%	15/06/25	USD	400	370,571	0.08
AMC Entertainment Holdings Inc	5.88%	15/11/26	USD	568	514,049	0.11
AMC Entertainment Holdings Inc	6.13%	15/05/27	USD	929	850,989	0.18
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	290	310,469	0.06
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	1,120	1,334,734	0.28
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	1,040	1,203,826	0.25
Resolute Forest Products Inc	5.88%	15/05/23	USD	2,779	2,810,264	0.59
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	502	590,906	0.12
Springleaf Finance Corp	6.63%	15/01/28	USD	664	748,660	0.16
Sprint Capital Corp	8.75%	15/03/32	USD	1,040	1,268,997	0.26
Sprint Corp	7.63%	01/03/26	USD	416	460,608	0.10
Stillwater Mining Co	6.13%	27/06/22	USD	319	327,374	0.07
Tenet Healthcare Corp	8.13%	01/04/22	USD	915	1,013,619	0.21
Tenet Healthcare Corp	7.00%	01/08/25	USD	484	511,978	0.11
					12,317,044	2.58
UZBEKISTÁN						
Bono de la República de Uzbekistán	4.75%	20/02/24	USD	845	899,529	0.19
Bono de la República de Uzbekistán	5.38%	20/02/29	USD	810	902,770	0.19
					1,802,299	0.38

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
VENEZUELA						
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	8.25%	13/10/24	USD	458	57,200	0.01
VIETNAM						
No Va Land Investment Group Corp	5.50%	27/04/23	USD	1,250	1,229,172	0.26
TOTAL BONOS					231,411,353	48.53
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/03/20	NGN	236,140	642,969	0.13
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					642,969	0.13
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					232,054,322	48.66
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	22/04/21	USD	825	446,145	0.09
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	7.50%	22/04/26	USD	1,715	896,891	0.19
					1,343,036	0.28
AUSTRALIA						
AFG 2019-2 Trust	2.59%	10/03/51	AUD	2,000	1,417,061	0.30
Mineral Resources Ltd 144A	8.13%	01/05/27	USD	1,320	1,452,000	0.30
					2,869,061	0.60
BAHAMAS						
Bono internacional del Gobierno de Bahamas	6.00%	21/11/28	USD	1,565	1,751,039	0.37
BERMUDAS						
Ship Finance International Ltd	5.75%	15/10/21	USD	1,975	2,086,193	0.44
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.75%	14/01/50	USD	1,635	1,625,292	0.34
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	586	676,537	0.14
Samarco Mineracao SA [±]	4.13%	01/11/22	USD	1,319	865,594	0.18
					3,167,423	0.66
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	USD	736	756,551	0.16

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CANADÁ						
Bausch Health Cos Inc 144A	5.00%	30/01/28	USD	387	397,455	0.08
Bausch Health Cos Inc 144A	5.25%	30/01/30	USD	387	400,687	0.09
First Quantum Minerals Ltd 144A	6.50%	01/03/24	USD	1,510	1,522,269	0.32
MEG Energy Corp 144A	7.00%	31/03/24	USD	1,032	1,042,152	0.22
					3,362,563	0.71
ISLAS CAIMÁN						
CFIP CLO 2017-1	4.10%	18/01/30	USD	2,000	1,947,738	0.41
CFIP CLO 2017-1 Ltd 144A, FRB	5.13%	18/01/30	USD	1,500	1,459,616	0.31
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	2,821	2,950,625	0.62
Huazhu Group Ltd	0.38%	01/11/22	USD	1,603	1,792,637	0.38
Oaktree CLO 2018-1 Ltd 144A, FRB	4.22%	20/10/30	USD	1,250	1,220,150	0.25
OZLM Funding Ltd, FRB	5.55%	23/07/29	USD	900	887,611	0.19
Transocean Poseidon Ltd 144A	6.88%	01/02/27	USD	465	494,063	0.10
Trip.com Group Ltd	1.99%	01/07/25	USD	1,655	1,739,879	0.36
Venture XXVI CLO	6.22%	20/01/29	USD	1,000	983,154	0.21
York CLO-2 Ltd 144A, FRB	3.80%	22/01/31	USD	1,000	965,389	0.20
					14,440,862	3.03
CHILE						
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	410	413,523	0.08
Celulosa Arauco y Constitucion SA	5.15%	29/01/50	USD	800	796,360	0.17
					1,209,883	0.25
CHINA						
China Development Bank	3.48%	08/01/29	CNY	5,000	706,411	0.15
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	8.88%	23/10/27	USD	770	710,927	0.15
FRANCIA						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	1,143	1,292,602	0.27
IRLANDA						
Avoca CLO XIII DAC, FRB	2.00%	15/10/30	EUR	650	723,393	0.15
Blackrock European Clo III Designated Activity Co, FRB	3.20%	15/04/30	EUR	250	279,184	0.06
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	1.15%	25/04/32	EUR	1,000	1,095,698	0.23
Bluemountain Fuji CLO IV DAC	4.03%	30/03/32	EUR	1,000	1,125,885	0.24
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-3	1.20%	15/07/30	EUR	1,500	1,653,809	0.35
CIFC European Funding CLO I DAC	2.70%	15/07/32	EUR	900	1,015,544	0.21
CVC Cordatus Loan Fund III DAC	0.78%	15/08/32	EUR	1,050	1,166,949	0.25
CVC Cordatus Loan Fund XVI DAC	4.15%	17/06/32	EUR	1,000	1,119,734	0.24

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRLANDA (continuación)						
CVC Cordatus Loan Fund XVI DAC	6.70%	17/06/32	EUR	1,000	1,106,142	0.23
Euro-Galaxy VII CLO DAC	3.96%	25/04/32	EUR	500	559,496	0.12
Euro-Galaxy VII CLO DAC	6.16%	25/04/32	EUR	500	546,787	0.11
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	15/10/27	USD	240	255,585	0.05
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	544	579,325	0.12
Man GLG Euro CLO V DAC, FRB	3.55%	15/12/31	EUR	394	437,150	0.09
OAK Hill European Credit Partners VII DAC	2.35%	20/10/31	EUR	500	562,177	0.12
OCP Euro CLO 2019-3 DAC	3.60%	20/04/30	EUR	438	492,258	0.10
Penta CLO 5 DAC	2.70%	20/10/32	EUR	500	563,761	0.12
Penta CLO 5 DAC	3.60%	20/10/32	EUR	403	450,592	0.09
Providus CLO II DAC	3.45%	15/07/31	EUR	1,000	1,110,477	0.23
Providus CLO III DAC	2.45%	20/07/32	EUR	1,000	1,123,666	0.24
Providus CLO III DAC	3.75%	20/07/32	EUR	1,500	1,666,321	0.35
Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC	2.47%	20/12/31	EUR	600	672,830	0.14
Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC	3.35%	20/12/31	EUR	310	340,589	0.07
Sound Point Euro CLO II Funding DAC	4.08%	26/10/32	EUR	850	953,648	0.20
Sound Point Euro CLO II Funding DAC	6.41%	26/10/32	EUR	500	548,169	0.12
Toro European CLO 2 DAC	3.30%	15/10/30	EUR	675	751,726	0.16
Toro European CLO 6 DAC	4.03%	12/01/32	EUR	900	1,009,745	0.21
Toro European CLO 6 DAC	6.49%	12/01/32	EUR	750	815,012	0.17
					22,725,652	4.77
ITALIA						
Asset-Backed European Securitisation Transact	3.39%	15/04/32	EUR	1,000	1,128,259	0.24
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	1,756	1,552,781	0.33
Telecom Italia SpA	4.00%	11/04/24	EUR	362	451,347	0.09
					3,132,387	0.66
LUXEMBURGO						
Intelsat Jackson Holdings SA 144A	8.50%	15/10/24	USD	577	526,512	0.11
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.62%	30/11/21	MYR	2,106	520,901	0.11
Bono del Gobierno de Malasia	3.76%	20/04/23	MYR	4,931	1,228,682	0.26
Bono del Gobierno de Malasia	3.96%	15/09/25	MYR	50	12,663	0.00
Bono del Gobierno de Malasia	3.89%	15/08/29	MYR	1,110	284,250	0.06
Bono del Gobierno de Malasia	3.84%	15/04/33	MYR	1,069	266,102	0.05
					2,312,598	0.48
MÉXICO						
Alpek SAB de CV	4.25%	18/09/29	USD	775	793,527	0.16
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	620	653,131	0.14
Cemex SAB de CV	5.45%	19/11/29	USD	540	567,675	0.12
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	1,125	1,206,450	0.25

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	1,160	1,273,924	0.27
					4,494,707	0.94
MULTINACIONALES						
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 144A	6.75%	01/10/26	USD	1,521	1,618,344	0.34
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc. 144A	5.50%	15/01/30	USD	1,416	1,523,510	0.32
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 144A	6.50%	15/04/29	USD	386	429,658	0.09
					3,571,512	0.75
PAÍSES BAJOS						
Ares European CLO IX BV	1.55%	14/10/30	EUR	1,500	1,623,182	0.34
Ares European CLO IX BV	2.40%	14/10/30	EUR	500	533,407	0.11
Ares European CLO VIII BV	3.80%	17/04/32	EUR	1,200	1,330,463	0.28
Ares European CLO XI BV	3.95%	15/04/32	EUR	500	559,929	0.12
Ares European CLO XII BV	3.90%	20/04/32	EUR	1,040	1,156,259	0.24
BNPP AM Euro CLO 2019 BV	3.85%	22/07/32	EUR	500	553,237	0.12
Dryden 56 Euro CLO 2017 BV	4.72%	15/01/32	EUR	1,125	1,180,427	0.25
Dryden 66 EURO CLO 2018 BV	5.41%	18/01/32	EUR	500	524,794	0.11
Euro-Galaxy V CLO BV	3.50%	10/11/30	EUR	830	931,756	0.19
Petrobras Global Finance BV 144A	5.09%	15/01/30	USD	372	399,214	0.08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 144A	7.13%	31/01/25	USD	1,600	1,648,280	0.35
					10,440,948	2.19
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	3.25%	25/07/25	PLN	5,498	1,552,659	0.33
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.75%	25/04/28	PLN	1,400	387,772	0.08
					1,940,431	0.41
SUECIA						
Verisure Midholding AB	5.75%	01/12/23	EUR	1,000	1,160,342	0.24
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	3,440	3,848,500	0.81
REINO UNIDO						
Royal Bank of Scotland Group Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	2,534	2,923,044	0.61
Tullow Oil Plc	6.25%	15/04/22	USD	885	805,765	0.17
					3,728,809	0.78
ESTADOS UNIDOS						
Akamai Technologies Inc 144A	0.38%	01/09/27	USD	1,150	1,141,280	0.24
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC	5.75%	15/03/25	USD	1,465	1,520,406	0.32

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC 144A	7.50%	15/03/26	USD	1,261	1,417,246	0.30
Banff Merger Sub Inc 144A	9.75%	01/09/26	USD	738	749,805	0.16
Bausch Health Americas Inc 144A	8.50%	31/01/27	USD	1,049	1,196,516	0.25
BioMarin Pharmaceutical Inc	1.50%	15/10/20	USD	2,022	2,188,952	0.46
Booking Holdings Inc	0.35%	15/06/20	USD	530	827,057	0.17
Brookfield Property REIT Inc/BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL 144A	5.75%	15/05/26	USD	1,424	1,509,304	0.32
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 144A	5.38%	01/06/29	USD	2,007	2,153,355	0.45
Centene Corp 144A	4.25%	15/12/27	USD	1,178	1,213,958	0.25
Centene Corp 144A	4.63%	15/12/29	USD	687	723,566	0.15
CHS/Community Health Systems Inc 144A	8.00%	15/03/26	USD	1,593	1,655,852	0.35
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	1,422	1,609,801	0.34
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	1,735	1,855,366	0.39
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 144A	5.38%	15/08/26	USD	602	609,721	0.13
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 144A	6.63%	15/08/27	USD	1,894	1,845,466	0.39
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc 144A	5.50%	01/05/25	USD	953	1,019,275	0.21
Frontier Communications Corp 144A	8.50%	01/04/26	USD	920	934,165	0.20
Frontier Communications Corp 144A	8.00%	01/04/27	USD	701	735,229	0.15
Golden Entertainment Inc 144A	7.63%	15/04/26	USD	1,220	1,309,975	0.27
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	1,120	1,247,680	0.26
Herc Holdings Inc 144A	5.50%	15/07/27	USD	2,030	2,149,353	0.45
Laureate Education Inc 144A	8.25%	01/05/25	USD	1,636	1,767,289	0.37
Level 3 Financing Inc 144A	4.63%	15/09/27	USD	1,733	1,779,752	0.37
Lumentum Holdings Inc 144A	0.50%	15/12/26	USD	1,511	1,639,435	0.34
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	8.13%	15/07/23	USD	706	750,184	0.16
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	9.13%	15/07/26	USD	1,074	1,192,198	0.25
Netflix Inc 144A	4.88%	15/06/30	USD	660	672,787	0.14
ON Semiconductor Corp	1.00%	01/12/20	USD	700	953,407	0.20
Palo Alto Networks Inc	0.75%	01/07/23	USD	1,597	1,767,991	0.37
Par Pharmaceutical Inc 144A	7.50%	01/04/27	USD	1,460	1,462,388	0.31
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp. 144A	9.38%	01/04/27	USD	971	1,016,093	0.21
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A	8.25%	01/05/23	USD	982	1,043,145	0.22
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc/LifePoint Health Inc 144A	9.75%	01/12/26	USD	1,354	1,535,678	0.32
Scientific Games International Inc 144A	8.25%	15/03/26	USD	390	430,219	0.09
Scientific Games International Inc 144A	7.25%	15/11/29	USD	844	919,369	0.19
Splunk Inc	0.50%	15/09/23	USD	1,299	1,565,418	0.33
Springleaf Finance Corp	6.88%	15/03/25	USD	900	1,030,500	0.22
Springleaf Finance Corp	7.13%	15/03/26	USD	493	572,671	0.12
Square Inc	0.50%	15/05/23	USD	1,345	1,501,800	0.32

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Stillwater Mining Co	7.13%	27/06/25	USD	724	760,200	0.16
Talen Energy Supply LLC 144A	6.63%	15/01/28	USD	2,316	2,371,584	0.50
TEGNA Inc 144A	5.00%	15/09/29	USD	1,793	1,828,898	0.38
Terrier Media Buyer Inc 144A	8.88%	15/12/27	USD	1,330	1,405,020	0.29
Tesla Inc 144A	5.30%	15/08/25	USD	1,651	1,605,598	0.34
TransDigm Inc 144A	6.25%	15/03/26	USD	1,459	1,582,408	0.33
TransDigm Inc 144A	5.50%	15/11/27	USD	1,107	1,122,199	0.24
Verscend Escrow Corp 144A	9.75%	15/08/26	USD	971	1,062,866	0.22
Zynga Inc 144A	0.25%	01/06/24	USD	1,463	1,493,401	0.31
					64,445,826	13.51
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA, FTB ⁺	8.50%	27/10/20	USD	655	127,725	0.03
TOTAL BONOS					156,152,500	32.75
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					156,152,500	32.75
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK**	7.50%	01/10/26	USD	50	47,768	0.01
Quintis Australia Pty Ltd, PIK**	0.00%	01/10/28	USD	569	334,469	0.07
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK**	7.50%	01/10/26	USD	670	636,646	0.13
					1,018,883	0.21
PERÚ						
Banco de Credito del Peru	4.65%	17/09/24	PEN	726	221,937	0.05
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49 ⁺	GBP	1,785	3,942,747	0.83
ESTADOS UNIDOS						
JP Morgan Chase Bank NA	7.00%	17/09/30	IDR	6,127,000	440,244	0.09
JP Morgan Chase Bank NA	8.75%	17/05/31	IDR	1,168,000	93,810	0.02
JP Morgan Chase Bank NA	8.38%	17/04/39	IDR	3,187,000	247,017	0.05
					781,071	0.16
ESTADOS UNIDOS						
JP Morgan Chase Bank NA	8.38%	19/03/24	IDR	5,081,000	391,803	0.08
JP Morgan Chase Bank NA	7.50%	17/05/38	IDR	3,326,000	237,426	0.05
					629,229	0.13
TOTAL BONOS					6,593,867	1.38

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis**			USD	278	267,081	0.05
ESTADOS UNIDOS						
Valencia Bidco LLC			USD	22	36,536	0.01
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					303,617	0.06
BONOS A CORTO PLAZO						
NIGERIA						
Nigeria Omo Bill	0.00%	09/01/20	NGN	85,471	234,973	0.05
Nigeria Omo Bill	0.00%	16/01/20	NGN	90,982	249,625	0.05
					484,598	0.10
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					484,598	0.10
PRÉSTAMOS A PLAZO*						
ESTADOS UNIDOS						
Vertellus Holdings LLC	12.00%	29/10/21	USD	27	27,347	0.01
TOTAL PRÉSTAMOS A PLAZO					27,347	0.01
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	7	2	0.00
TOTAL WARRANTS					2	0.00
Total Otros Valores					7,409,431	1.55
Total Inversiones (Coste: 376,667,999 USD)					395,616,253	82.96
Otros activos menos pasivos					81,224,359	17.04
Patrimonio neto total					476,840,612	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

‡ 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*).

** Título valorado al valor razonable

† Vencimiento perpetuo

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay 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 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Sinochem Offshore Capital Co Ltd	4.40%	14/02/21	CNH	5,410	785,987	0.64
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	4.25%	14/02/23	HKD	4,000	468,663	0.38
CIFI Holdings Group Co Ltd	7.75%	20/09/20	CNH	12,090	1,767,749	1.43
CIFI Holdings Group Co Ltd	6.70%	23/04/22	CNH	26,650	3,826,192	3.11
Kaisa Group Holdings Ltd	11.25%	09/04/22	USD	1,163	1,215,308	0.99
Logan Property Holdings Co Ltd	6.13%	16/04/21	SGD	3,137	2,379,529	1.93
Shimao Property Holdings Ltd	5.75%	15/03/21	CNH	14,980	2,193,566	1.78
Yuzhou Properties Co Ltd	8.30%	27/05/25	USD	1,204	1,242,286	1.01
					13,093,293	10.63
COLOMBIA						
Colombian TES	7.50%	26/08/26	COP	15,378,900	5,122,147	4.16
Empresa de Telecomunicaciones de Bogota	7.00%	17/01/23	COP	3,438,000	1,017,990	0.83
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	15,176,000	4,893,660	3.97
					11,033,797	8.96
HONG KONG						
Sinopec Century Bright Capital Investment Ltd	4.50%	31/10/21	CNH	10,500	1,537,244	1.25
INDIA						
Dewan Housing Finance Corp Ltd *	8.50%	18/04/23	INR	200,000	588,415	0.48
HDFC Bank Ltd	8.10%	22/03/25	INR	270,000	3,779,306	3.07
Housing Development Finance Corp Ltd	6.88%	30/04/20	INR	200,000	2,823,382	2.29
					7,191,103	5.84
INDONESIA						
Jasa Marga Persero Tbk PT	7.50%	11/12/20	IDR	42,080,000	3,040,338	2.47
IRLANDA						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	9.35%	06/08/22	RUB	169,700	2,882,738	2.34
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC	8.13%	28/09/22	RUB	196,100	3,275,650	2.66
Russian Railways Via RZD Capital Plc	8.80%	04/10/25	RUB	211,400	3,726,910	3.03
					9,885,298	8.03
LUXEMBURGO						
Swiss Insured Brazil Power Finance Sarl	9.85%	16/07/32	BRL	11,690	3,453,876	2.80
MALASIA						
Malayan Banking Bhd, VRB	3.91%	29/10/26	USD	2,057	2,093,717	1.70

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	8.18%	23/12/27	MXN	43,410	2,197,065	1.78
Grupo Televisa SAB	7.25%	14/05/43	MXN	51,430	2,047,421	1.66
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	127,010	5,916,108	4.81
					10,160,594	8.25
PAÍSES BAJOS						
X5 Finance BV	9.25%	18/04/20	RUB	102,300	1,661,465	1.35
PERÚ						
Alicorp SAA	6.88%	17/04/27	PEN	13,048	4,246,088	3.45
Fondo MIVIVIENDA SA	7.00%	14/02/24	PEN	3,727	1,253,927	1.02
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.40%	12/08/34	PEN	5,145	1,633,268	1.32
					7,133,283	5.79
SINGAPUR						
Frasers Property Treasury Pte Ltd, VRB	5.00%	31/12/49+	SGD	1,250	933,100	0.76
Singapore Airlines Ltd	3.13%	23/08/27	SGD	3,000	2,274,052	1.84
United Overseas Bank Ltd, VRB	4.00%	31/12/49+	SGD	500	377,769	0.31
					3,584,921	2.91
SUDÁFRICA						
Absa Group Ltd, FRB	12.45%		ZAR	11,000	841,379	0.68
Eskom Holdings SOC Ltd	7.50%	15/09/33	ZAR	69,000	3,765,176	3.06
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	15,000	841,929	0.68
FirstRand Bank Ltd, FRB	11.20%		ZAR	17,000	1,251,568	1.02
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	16,023	1,282,710	1.04
Standard Bank Group Ltd, FRB	9.94%	13/02/28	ZAR	31,000	2,327,143	1.89
Transnet SOC Ltd	9.50%	13/05/21	ZAR	34,880	2,546,966	2.07
					12,856,871	10.44
COREA DEL SUR						
Export-Import Bank of Korea	7.93%	30/07/26	MXN	14,620	808,033	0.66
TURQUÍA						
Türkiye Garanti Bankasi AS	11.50%	12/11/21	TRY	4,390	724,782	0.59
Yapi ve Kredi Bankasi AS	13.13%	10/06/20	TRY	7,025	1,183,838	0.96
					1,908,620	1.55
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	16.30%	11/04/24	EGP	40,800	2,745,373	2.23
					92,973,813	75.50
TOTAL BONOS					92,973,813	75.50
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					92,973,813	75.50

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	8.46%	18/12/36	MXN	24,900	1,302,054	1.06
TOTAL BONOS					1,302,054	1.06
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					1,302,054	1.06
Otros Valores						
BONOS						
MÉXICO						
Banco Actinver SA / Grupo GICSA SAB de CV	9.50%	18/12/32	MXN	86,360	4,522,879	3.67
PERÚ						
Banco de Credito del Peru	4.65%	17/09/24	PEN	7,046	2,149,273	1.75
Telefonica del Peru SAA	7.38%	10/04/27	PEN	7,000	2,268,959	1.84
					4,418,232	3.59
TOTAL BONOS					8,941,111	7.26
BONOS A CORTO PLAZO						
NIGERIA						
Nigeria Omo Bill	0.00%	27/02/20	NGN	1,356,924	3,665,107	2.98
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					3,665,107	2.98
Total Otros Valores					12,606,218	10.24
Total Inversiones (Coste: 110,376,681 USD)					106,882,085	86.80
Otros activos menos pasivos					16,258,099	13.20
Patrimonio neto total					123,140,184	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	5.13%	31/12/49+	EUR	11,400	14,238,159	1.48
Erste Group Bank AG, VRB	6.50%	31/12/49+	EUR	6,200	8,104,015	0.85
					22,342,174	2.33
BÉLGICA						
KBC Group NV	4.75%	31/12/49+	EUR	10,000	12,246,283	1.28
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	6.63%	31/12/49+	USD	5,600	6,067,548	0.63
BNP Paribas SA, VRB	7.00%	31/12/49+	USD	9,321	10,849,667	1.13
Credit Agricole SA, VRB	6.88%	31/12/49+	USD	11,741	12,978,321	1.35
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49+	USD	200	235,693	0.02
Societe Generale SA 144A, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	16,273	17,995,547	1.88
					48,126,776	5.01
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49+	USD	29,000	30,567,111	3.19
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	14,000	16,448,367	1.72
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49+	EUR	63,087	85,996,291	8.96
UniCredit SpA, VRB	5.38%	31/12/49+	EUR	8,000	9,055,282	0.94
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49+	EUR	21,516	26,200,091	2.73
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49+	EUR	42,339	55,699,965	5.80
					193,399,996	20.15
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49+	EUR	16,900	20,581,370	2.14
ING Groep NV, FRB	0.00%	31/12/49+	EUR	1,800	1,734,277	0.18
ING Groep NV, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	32,283	35,112,147	3.66
Stichting AK Rabobank Certificaten	6.50%	31/12/49+	EUR	65,116	93,087,398	9.70
					150,515,192	15.68
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.00%	31/12/49+	EUR	24,000	30,075,517	3.13
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49+	EUR	1,000	1,163,383	0.12
Banco de Sabadell SA, VRB	6.50%	31/12/49+	EUR	20,600	24,245,087	2.53
Bankia SA, VRB	6.38%	31/12/49+	EUR	36,000	43,934,535	4.58
CaixaBank SA, VRB	5.25%	31/12/49+	EUR	6,000	6,895,553	0.72
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49+	EUR	29,000	36,659,541	3.82
					142,973,616	14.90
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49+	USD	5,590	6,063,082	0.63
UBS Group Funding Switzerland AG, VRB	7.00%	31/12/49+	USD	9,633	10,561,862	1.10
					16,624,944	1.73

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49+	GBP	11,450	16,410,283	1.71
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49+	GBP	13,493	20,237,806	2.11
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49+	USD	6,743	7,571,063	0.79
Legal & General Group Plc, VRB	3.75%	26/11/49	GBP	5,600	7,530,146	0.79
Lloyds Banking Group Plc, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	1,000	1,089,008	0.11
Lloyds Banking Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49+	GBP	7,067	9,726,892	1.01
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49+	GBP	13,110	21,980,707	2.29
Pension Insurance Corp. Plc, VRB	7.38%		GBP	6,630	10,166,197	1.06
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	11,438	14,283,688	1.49
					108,995,790	11.36
TOTAL BONOS					725,791,882	75.63
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					725,791,882	75.63
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	7,300	6,455,184	0.67
PORTUGAL						
Caixa Geral de Depositos SA, VRB	10.75%	31/12/49+	EUR	18,200	24,179,153	2.52
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49+	USD	32,339	36,179,256	3.77
REINO UNIDO						
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.50%	31/12/49+	USD	8,400	9,457,588	0.99
TOTAL BONOS					76,271,181	7.95
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					76,271,181	7.95
Otros Valores						
BONOS						
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49+	GBP	39,121	86,411,098	9.00
TOTAL BONOS					86,411,098	9.00
Total Otros Valores					86,411,098	9.00

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 2019 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 829,663,448 USD)	888,474,161	92.58
Otros activos menos pasivos	71,251,289	7.42
Patrimonio neto total	959,725,450	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
Bono del Gobierno de Australia	2.75%	21/11/27	AUD	3,000	2,340,534	0.38
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	2,321	2,777,372	0.45
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	1.50%	20/02/47	EUR	380	519,294	0.08
					3,296,666	0.53
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.60%	22/06/47	EUR	1,039	1,381,189	0.22
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	1,690	2,280,945	0.37
					3,662,134	0.59
CANADÁ						
Bono del Gobierno de Canadá	2.75%	01/12/48	CAD	1,500	1,414,899	0.23
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	1,032	1,253,179	0.20
					2,668,078	0.43
ISLAS CAIMÁN						
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,010	1,143,483	0.18
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	0.50%	12/11/31	EUR	1,900	2,097,314	0.34
FRANCIA						
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	1,400	1,559,290	0.25
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	1,200	1,317,717	0.21
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	695,764	0.11
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	2,200	2,700,332	0.44
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,300	1,672,685	0.27
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	1,400	1,819,436	0.30
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	800	1,179,359	0.19
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/11/28	EUR	13,919	16,616,876	2.69
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.25%	25/05/34	EUR	2,988	3,756,417	0.61
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	2,214	2,862,253	0.46
					34,180,129	5.53
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	2.38%	12/11/79	EUR	1,300	1,482,543	0.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	1,410	1,651,886	0.27
Commerzbank AG	1.00%	04/03/26	EUR	1,019	1,179,549	0.19
Deutsche Bahn Finance GmbH, VRB	0.95%		EUR	1,400	1,590,582	0.26
Deutsche Bahn Finance GmbH, VRB	1.60%	31/12/49†	EUR	1,200	1,386,525	0.22
Deutsche Bank AG	1.50%	20/01/22	EUR	6,200	7,058,696	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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Deutsche Bank AG/New York NY	3.30%	16/11/22	USD	2,500	2,526,882	0.41
					16,876,663	2.73
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.75%	30/01/28	EUR	745	991,217	0.16
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.90%	30/01/33	EUR	3,126	4,325,810	0.70
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.00%	30/01/37	EUR	4,263	6,006,034	0.97
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.20%	30/01/42	EUR	8,763	13,022,726	2.11
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	1.88%	23/07/26	EUR	887	1,053,993	0.17
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.88%	12/03/29	EUR	10,105	13,714,088	2.22
					39,113,868	6.33
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	3.50%	05/08/21	ISK	46,200	383,265	0.06
Bono internacional del Gobierno de Islandia	7.25%	26/10/22	ISK	266,280	2,431,809	0.40
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	1,417	1,594,472	0.26
Bono internacional del Gobierno de Islandia	8.00%	12/06/25	ISK	194,467	1,969,988	0.32
Bono internacional del Gobierno de Islandia	5.00%	15/11/28	ISK	75,735	700,454	0.11
Bono internacional del Gobierno de Islandia	6.50%	24/01/31	ISK	212,278	2,237,085	0.36
					9,317,073	1.51
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/04/39	IDR	55,584,000	4,296,203	0.69
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	911	1,145,939	0.19
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	0.88%	08/10/26	EUR	1,671	1,876,525	0.30
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	530	647,254	0.11
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	4,116	5,610,676	0.91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.30%	15/10/21	EUR	7,231	8,457,960	1.37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	1,521	1,744,421	0.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	4,801	5,803,815	0.94
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	4,000	4,870,811	0.79
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,700	2,236,471	0.36

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49 ⁺	EUR	1,000	1,306,127	0.21
					32,554,060	5.27
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a diez años	1.00%	20/09/20	JPY	1,305,250	12,107,398	1.96
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/03/27	JPY	311,900	2,913,914	0.47
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.30%	20/06/46	JPY	350,000	3,164,560	0.51
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.80%	20/12/47	JPY	900,000	9,180,742	1.49
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	1.70%	20/09/33	JPY	1,200,000	13,440,708	2.17
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	1.50%	20/06/34	JPY	350,000	3,853,862	0.62
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	0.40%	20/03/36	JPY	750,000	7,146,253	1.16
Bono del Gobierno de Japón a dos años	0.10%	01/07/20	JPY	334,600	3,082,606	0.50
Bono del Gobierno de Japón a dos años	0.10%	01/08/20	JPY	1,046,650	9,644,439	1.56
Bono del Gobierno de Japón a dos años	0.10%	01/11/20	JPY	1,178,450	10,865,382	1.76
					75,399,864	12.20
LUXEMBURGO						
DH Europe Finance II Sarl	0.45%	18/03/28	EUR	852	945,826	0.15
DH Europe Finance II Sarl	0.75%	18/09/31	EUR	1,123	1,231,590	0.20
DH Europe Finance II Sarl	1.35%	18/09/39	EUR	1,530	1,625,939	0.27
Medtronic Global Holdings SCA	1.50%	02/07/39	EUR	1,815	2,039,682	0.33
					5,843,037	0.95
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15 [^]	EUR	900	1,135,942	0.18
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	250,000	11,564,692	1.87
					12,700,634	2.05
MONTENEGRO						
Bono internacional del Gobierno de Montenegro	2.55%	03/10/29	EUR	604	673,044	0.11
MARRUECOS						
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	1.50%	27/11/31	EUR	1,500	1,687,186	0.27
Bono internacional del Gobierno de Marruecos 144A	1.50%	27/11/31	EUR	1,100	1,237,269	0.20
					2,924,455	0.47
PAÍSES BAJOS						
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	1,900	2,173,687	0.35

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,300	1,526,110	0.25
					3,699,797	0.60
NUEVA ZELANDA						
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	3.00%	20/04/29	NZD	4,900	3,690,048	0.60
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	4,885	6,801,830	1.10
RUSIA						
Bono exterior ruso - Eurobono	4.38%	21/03/29	USD	4,000	4,462,346	0.72
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	82,170	5,179,140	0.84
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	1.50%	27/06/24	EUR	1,100	1,279,475	0.21
Abertis Infraestructuras SA	2.38%	27/09/27	EUR	1,600	1,938,395	0.31
Abertis Infraestructuras SA	3.00%	27/03/31	EUR	2,100	2,614,392	0.42
Abertis Infraestructuras SA	1.88%	26/03/32	EUR	500	551,351	0.09
Comunidad Autónoma de Cataluña	5.90%	28/05/30	EUR	200	304,411	0.05
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.69%	28/10/34	EUR	344	488,185	0.08
Comunidad Autónoma de Cataluña	4.22%	26/04/35	EUR	3,000	4,158,526	0.67
Banco de Sabadell SA	0.88%	22/07/25	EUR	7,000	7,922,337	1.28
Bankia SA	1.13%	12/11/26	EUR	1,000	1,126,733	0.18
Merlin Properties Socimi SA	1.88%	04/12/34	EUR	1,800	2,009,815	0.33
Bono del Gobierno de España 144A	1.40%	30/07/28	EUR	2,000	2,443,419	0.40
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	30/04/29	EUR	1,010	1,239,027	0.20
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	184	274,498	0.04
					26,350,564	4.26
SUPRANACIONAL						
Banco Europeo de Inversiones	0.00%	15/03/24	EUR	3,603	4,092,280	0.66
Mecanismo Europeo de Estabilidad	1.00%	23/09/25	EUR	1,840	2,201,343	0.36
Mecanismo Europeo de Estabilidad	0.50%	02/03/26	EUR	716	835,185	0.13
					7,128,808	1.15
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	1,400	1,518,482	0.25
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	353	411,564	0.07
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	780	874,558	0.14

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
TÚNEZ (continuación)						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	6,400	5,989,414	0.97
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	2,680	2,994,071	0.48
					10,269,607	1.66
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
DP World Ltd	4.25%	25/09/30	GBP	2,060	3,042,263	0.49
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	1,600	2,293,140	0.37
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	1,473	2,209,315	0.36
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	938	1,053,189	0.17
Lloyds Banking Group Plc, VRB	0.50%	12/11/25	EUR	1,009	1,130,505	0.19
Lloyds Banking Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	267	367,494	0.06
Nationwide Building Society, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	700	1,005,799	0.16
United Kingdom Gilt	1.50%	22/07/26	GBP	1,685	2,359,480	0.38
United Kingdom Gilt	3.50%	22/01/45	GBP	5,400	10,462,731	1.69
					20,881,653	3.38
ESTADOS UNIDOS						
Citigroup Inc, VRB	0.50%	08/10/27	EUR	1,500	1,668,246	0.27
CVS Health Corp	4.78%	25/03/38	USD	600	681,654	0.11
CVS Health Corp	5.05%	25/03/48	USD	2,000	2,368,657	0.38
Enable Midstream Partners LP	4.40%	15/03/27	USD	2,500	2,502,773	0.41
EQM Midstream Partners LP	4.75%	15/07/23	USD	4,166	4,165,838	0.67
Fidelity National Information Services Inc	2.00%	21/05/30	EUR	1,500	1,834,348	0.30
Fidelity National Information Services Inc	2.95%	21/05/39	EUR	452	591,876	0.10
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	1,534	2,166,914	0.35
General Motors Financial Co Inc	3.20%	13/07/20	USD	6,000	6,027,188	0.98
General Motors Financial Co Inc	2.20%	01/04/24	EUR	2,500	2,958,224	0.48
Interpublic Group of Cos Inc	3.75%	01/10/21	USD	3,390	3,484,004	0.56
Jefferies Group LLC/Jefferies Group Capital Finance Inc	4.85%	15/01/27	USD	3,125	3,454,416	0.56
JPMorgan Chase & Co, VRB	1.05%	04/11/32	EUR	2,679	3,041,548	0.49
Santander Holdings USA Inc	4.40%	13/07/27	USD	1,000	1,079,701	0.17
Southern California Edison Co	4.00%	01/04/47	USD	2,100	2,209,946	0.36
Spirit Realty LP	4.00%	15/07/29	USD	1,050	1,105,472	0.18
Stryker Corp	0.75%	01/03/29	EUR	2,300	2,587,203	0.42
Stryker Corp	1.00%	03/12/31	EUR	2,900	3,235,470	0.52
Thermo Fisher Scientific Inc	1.50%	01/10/39	EUR	738	784,509	0.13
U.S. Treasury Bond	4.50%	15/02/36	USD	690	915,112	0.15
U.S. Treasury Note	1.50%	31/08/21	USD	6,000	5,989,219	0.97
U.S. Treasury Note	1.50%	15/09/22	USD	21,577	21,520,874	3.48
U.S. Treasury Note	2.50%	31/01/24	USD	882	910,872	0.15
U.S. Treasury Note	1.50%	30/09/24	USD	2,002	1,984,300	0.32
Bono del Tesoro estadounidense	3.50%	15/02/39	USD	10,017	12,009,746	1.94
Bono del Tesoro estadounidense	2.75%	15/11/47	USD	4,091	4,388,663	0.71
Bono del Tesoro estadounidense	3.38%	15/11/48	USD	2,892	3,489,799	0.56
Letra del Tesoro estadounidense	2.75%	31/05/23	USD	22,083	22,895,068	3.70

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Letra del Tesoro estadounidense	2.88%	15/05/28	USD	7,000	7,535,938	1.22
					127,587,578	20.64
TOTAL BONOS					470,845,294	76.17
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					470,845,294	76.17
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Woodside Finance Ltd 144A	4.50%	04/03/29	USD	1,630	1,777,891	0.29
CANADÁ						
Husky Energy Inc	4.40%	15/04/29	USD	3,850	4,150,160	0.67
ISLAS CAIMÁN						
METAL 2017-1 LLC 144A	4.58%	15/10/42	USD	958	966,793	0.16
Sapphire Aviation Finance I Ltd 144A	4.25%	15/03/40	USD	977	994,112	0.16
					1,960,905	0.32
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG	2.70%	13/07/20	USD	9,150	9,140,239	1.48
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	2,044	2,498,048	0.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	3,455	5,014,806	0.81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	1,105	1,292,463	0.21
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	2,500	2,682,606	0.43
					11,487,923	1.86
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón ligado al IPC	0.10%	10/03/26	JPY	1,137,803	10,733,265	1.74
Bono del Gobierno de Japón ligado al IPC	0.10%	10/03/28	JPY	1,035,802	9,804,415	1.58
					20,537,680	3.32
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.76%	20/04/23	MYR	18,017	4,491,004	0.72
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	1.00%	20/12/27	EUR	900	1,014,262	0.16
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	1,300	1,457,559	0.24
					2,471,821	0.40

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS						
AbbVie Inc 144A	2.95%	21/11/26	USD	1,600	1,626,014	0.26
AbbVie Inc 144A	3.20%	21/11/29	USD	1,700	1,733,628	0.28
AbbVie Inc 144A	4.05%	21/11/39	USD	2,800	2,936,477	0.47
AbbVie Inc 144A	4.25%	21/11/49	USD	4,200	4,451,402	0.72
Basin Electric Power Cooperative 144A	4.75%	26/04/47	USD	409	469,049	0.08
Broadcom Inc 144A	4.25%	15/04/26	USD	1,387	1,474,899	0.24
Broadcom Inc 144A	4.75%	15/04/29	USD	5,084	5,572,005	0.90
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	4,989	5,248,107	0.85
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	800	898,462	0.15
Domino's Pizza Master Issuer LLC 144A	4.33%	25/07/48	USD	2,252	2,325,414	0.38
Hasbro Inc	3.90%	19/11/29	USD	3,900	3,930,233	0.64
Jimmy Johns Funding LLC 144A	4.85%	30/07/47	USD	2,639	2,741,018	0.44
Kraft Heinz Foods Co 144A	4.88%	01/10/49	USD	990	1,037,251	0.17
Level 3 Financing Inc 144A	3.40%	01/03/27	USD	1,800	1,814,406	0.29
Level 3 Financing Inc 144A	3.88%	15/11/29	USD	2,100	2,117,522	0.34
Penske Truck Leasing Co LP/PTL Finance Corp. 144A	3.65%	29/07/21	USD	2,040	2,082,927	0.34
Bono del Tesoro estadounidense	3.63%	15/08/43	USD	4,000	4,909,375	0.79
Vistra Operations Co LLC 144A	3.55%	15/07/24	USD	2,700	2,741,186	0.44
Vistra Operations Co LLC 144A	3.70%	30/01/27	USD	1,240	1,235,714	0.20
Vistra Operations Co LLC 144A	4.30%	15/07/29	USD	1,870	1,906,670	0.31
					51,251,759	8.29
TOTAL BONOS					107,269,382	17.35
VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE						
ESTADOS UNIDOS						
Fannie Mae o Freddie Mac	3.00%	01/01/49	USD	9,100	9,230,102	1.49
Fannie Mae o Freddie Mac	3.50%	01/01/49	USD	1,820	1,872,396	0.30
Fannie Mae o Freddie Mac	5.50%	01/01/49	USD	27,300	29,402,953	4.76
Ginnie Mae	3.50%	01/01/49	USD	12,200	12,574,102	2.04
Ginnie Mae	4.00%	01/01/49	USD	27,300	28,257,633	4.57
Ginnie Mae	4.50%	01/01/49	USD	12,200	12,756,625	2.06
					94,093,811	15.22
TOTAL VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE					94,093,811	15.22
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					201,363,193	32.57

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 2019 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 648,581,887 USD)	672,208,487	108.74
Otros activos menos pasivos	(54,022,572)	(8.74)
Patrimonio neto total	618,185,915	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	1,730	1,848,938	0.46
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.38%	08/05/48	USD	1,120	1,233,225	0.31
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	2,117	2,269,159	0.57
					5,351,322	1.34
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	3.88%	15/01/22	EUR	1,610	869,878	0.22
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	3.38%	15/01/23	EUR	288	147,232	0.04
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.75%	31/12/38	USD	2,694	1,334,486	0.33
					2,351,596	0.59
AUSTRIA						
Eldorado International Finance GmbH	8.63%	16/06/21	USD	1,978	2,069,482	0.52
JBS Investments GmbH	7.00%	15/01/26	USD	1,535	1,671,738	0.42
JBS Investments GmbH	5.75%	15/01/28	USD	600	634,125	0.16
					4,375,345	1.10
AZERBAIYÁN						
Bono internacional de la República de Azerbaiyán	4.75%	18/03/24	USD	1,300	1,394,250	0.35
Bono internacional de la República de Azerbaiyán	3.50%	01/09/32	USD	1,255	1,237,744	0.31
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	24/03/26	USD	1,364	1,627,252	0.41
					4,259,246	1.07
BAHRÉIN						
Bono internacional del Gobierno de Bahréin	6.00%	19/09/44	USD	1,964	2,069,258	0.52
BIELORRUSIA						
Bono internacional de la República de Bielorrusia	6.88%	28/02/23	USD	733	785,570	0.20
BERMUDAS						
Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB	4.95%	31/12/49†	USD	1,869	1,909,884	0.48
BOLIVIA						
Bono internacional del Gobierno de Bolivia	5.95%	22/08/23	USD	202	218,002	0.05
Bono internacional del Gobierno de Bolivia	4.50%	20/03/28	USD	550	554,383	0.14
					772,385	0.19

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.50%	30/05/29	USD	1,770	1,884,220	0.47
Oi SA, PIK	10.00%	27/07/25	USD	1,167	1,058,688	0.27
					2,942,908	0.74
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Dianjian International Finance Ltd, VRB	4.60%	31/12/49†	USD	1,302	1,343,017	0.34
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	4.88%	07/10/20	USD	1,575	1,602,414	0.40
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	100	111,141	0.03
Rongshi International Finance Ltd	3.25%	21/05/24	USD	1,854	1,906,921	0.48
Shanghai Port Group BVI Development Co Ltd	2.85%	11/09/29	USD	1,130	1,108,636	0.28
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd	3.68%	08/08/49	USD	1,922	1,965,245	0.49
					8,037,374	2.02
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	15/05/22	USD	203	204,571	0.05
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	7.00%	23/03/20	USD	2,163	2,159,837	0.54
China Evergrande Group	9.50%	11/04/22	USD	1,095	1,046,686	0.26
China SCE Group Holdings Ltd	8.75%	15/01/21	USD	1,915	1,980,018	0.50
DIB Sukuk Ltd	2.95%	20/02/25	USD	1,060	1,057,111	0.27
DIB Tier 1 Sukuk 2 Ltd, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	2,094	2,150,569	0.54
DP World Crescent Ltd	4.85%	26/09/28	USD	3,509	3,854,965	0.97
Kaisa Group Holdings Ltd	11.25%	09/04/22	USD	1,904	1,986,705	0.50
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	USD	2,824	2,771,050	0.70
Kaisa Group Holdings Ltd	11.95%	22/10/22	USD	1,896	1,987,534	0.50
MAF Global Securities Ltd, VRB	5.50%	31/12/49†	USD	1,101	1,127,149	0.28
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	320	329,400	0.08
MGM China Holdings Ltd	5.88%	15/05/26	USD	200	212,906	0.05
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	1,196	1,320,646	0.33
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,134	1,283,670	0.32
Sharjah Sukuk Program Ltd	3.23%	23/10/29	USD	1,530	1,545,300	0.39
Sunac China Holdings Ltd	8.35%	19/04/23	USD	216	230,377	0.06
Sunac China Holdings Ltd	7.50%	01/02/24	USD	1,180	1,215,400	0.31
Tencent Holdings Ltd	3.98%	11/04/29	USD	3,056	3,303,147	0.83
Termocandelaria Power Ltd	7.88%	30/01/29	USD	1,915	2,120,264	0.53
Vale Overseas Ltd	6.25%	10/08/26	USD	1,699	1,994,201	0.50
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	1,101	1,142,976	0.29
Yuzhou Properties Co Ltd	8.30%	27/05/25	USD	1,210	1,243,167	0.31
					36,063,078	9.06
CHINA						
Bank of China Ltd	5.00%	13/11/24	USD	1,247	1,362,347	0.34
China Construction Bank Corp, VRB	3.88%	13/05/25	USD	1,777	1,782,920	0.45
China Construction Bank Corp, VRB	4.25%	27/02/29	USD	1,364	1,433,479	0.36
China Minmetals Corp, VRB	4.45%	31/12/49†	USD	2,145	2,184,733	0.55
					6,763,479	1.70

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.63%	18/12/29	USD	1,210	1,234,200	0.31
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	6.13%	19/02/31	USD	1,080	1,150,875	0.29
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.16%	12/03/45	USD	334	357,015	0.09
					1,507,890	0.38
CHIPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	575	623,426	0.16
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	1,820	1,967,875	0.49
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.95%	25/01/27	USD	770	854,098	0.21
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.40%	05/06/49	USD	2,043	2,249,854	0.57
					5,071,827	1.27
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.88%	23/01/28	USD	2,747	2,451,268	0.62
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	10.75%	31/01/29	USD	1,363	1,338,509	0.34
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	9.50%	27/03/30	USD	1,382	1,292,386	0.32
					5,082,163	1.28
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.58%	21/02/23	USD	822	860,839	0.22
Bono internacional del Gobierno de Egipto	4.55%	20/11/23	USD	965	987,919	0.25
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	1,509	1,587,515	0.40
Bono internacional del Gobierno de Egipto	8.70%	01/03/49	USD	1,579	1,770,207	0.44
					5,206,480	1.31
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	786	898,128	0.23
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	1,101	1,176,177	0.29
					2,074,305	0.52
GEORGIA						
TBC Bank JSC	5.75%	19/06/24	USD	934	969,025	0.24
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	4.90%	01/06/30	USD	1,257	1,351,668	0.34

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
HONDURAS						
Bono internacional del Gobierno de Honduras	6.25%	19/01/27	USD	1,712	1,874,908	0.47
HONG KONG						
CNAC HK Finbridge Co Ltd	4.63%	14/03/23	USD	1,850	1,945,680	0.49
CNAC HK Finbridge Co Ltd	3.38%	19/06/24	USD	3,864	3,934,639	0.99
CNAC HK Finbridge Co Ltd	3.88%	19/06/29	USD	2,511	2,614,186	0.65
					8,494,505	2.13
INDIA						
Indiabulls Housing Finance Ltd	6.38%	28/05/22	USD	1,123	881,555	0.22
Power Finance Corp Ltd	3.25%	16/09/24	USD	760	756,300	0.19
REC Ltd	3.38%	25/07/24	USD	1,090	1,090,170	0.28
REC Ltd	3.50%	12/12/24	USD	1,340	1,347,529	0.34
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	633	530,237	0.13
					4,605,791	1.16
INDONESIA						
Adaro Indonesia PT	4.25%	31/10/24	USD	2,353	2,329,470	0.59
Pertamina Persero PT	5.63%	20/05/43	USD	1,194	1,399,592	0.35
Pertamina Persero PT	4.70%	30/07/49	USD	1,996	2,138,215	0.54
Perusahaan Listrik Negara PT	3.88%	17/07/29	USD	1,193	1,246,685	0.31
Perusahaan Listrik Negara PT	3.38%	05/02/30	USD	1,927	1,931,818	0.49
Perusahaan Listrik Negara PT	4.88%	17/07/49	USD	1,050	1,137,937	0.29
Perusahaan Listrik Negara PT	4.38%	05/02/50	USD	800	814,000	0.20
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.45%	20/02/29	USD	1,625	1,798,926	0.45
					12,796,643	3.22
IRLANDA						
VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	31/12/49+	USD	1,601	1,773,858	0.45
ISRAEL						
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.08%	30/12/23	USD	665	694,094	0.17
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 144A	5.41%	30/12/25	USD	1,120	1,180,490	0.30
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	800	880,500	0.22
					2,755,084	0.69
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	5.88%	17/10/31	EUR	445	520,506	0.13
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	6.88%	17/10/40	EUR	433	508,772	0.13
					1,029,278	0.26
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	2,745	3,290,569	0.83

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de Kenia	7.00%	22/05/27	USD	1,459	1,552,011	0.39
Bono internacional del Gobierno de Kenia	8.00%	22/05/32	USD	1,449	1,584,391	0.40
					<u>3,136,402</u>	<u>0.79</u>
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano	6.10%	04/10/22	USD	555	273,598	0.07
Bono internacional del Gobierno de Líbano	6.65%	03/11/28	USD	296	133,848	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano	7.05%	02/11/35	USD	763	343,469	0.09
Bono internacional del Gobierno de Líbano	7.25%	23/03/37	USD	1,421	649,219	0.16
					<u>1,400,134</u>	<u>0.35</u>
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	6.63%	15/02/23	USD	690	703,800	0.18
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	9,200	9,731,183	2.45
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.55%	29/01/25	USD	600	610,200	0.15
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	2,126	2,362,518	0.60
Neerg Energy Ltd	6.00%	13/02/22	USD	519	522,124	0.13
					<u>3,494,842</u>	<u>0.88</u>
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	4.38%	22/04/49	USD	1,177	1,357,041	0.34
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	610	636,116	0.16
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.50%	31/12/49+	USD	1,663	1,786,426	0.45
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49+	USD	2,115	2,272,964	0.57
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	1,860	1,985,550	0.50
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,671	1,730,790	0.43
Bono internacional del Gobierno de México	4.50%	31/01/50	USD	2,918	3,163,294	0.80
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	963	935,266	0.23
					<u>13,867,447</u>	<u>3.48</u>
MONGOLIA						
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	10.88%	06/04/21	USD	5,755	6,293,632	1.58
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	5.13%	05/12/22	USD	1,908	1,958,979	0.49
					<u>8,252,611</u>	<u>2.07</u>

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	2,158	2,282,759	0.57
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	2,092	2,227,326	0.56
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	2,069	2,272,990	0.57
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	1,146	1,295,696	0.33
Equate Petrochemical BV	4.25%	03/11/26	USD	1,157	1,239,436	0.31
IHS Netherlands Holdco BV	7.13%	18/03/25	USD	600	627,000	0.16
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	640	680,000	0.17
MDGH - GMTN BV	2.50%	07/11/24	USD	2,252	2,261,853	0.57
MDGH - GMTN BV	3.70%	07/11/49	USD	2,442	2,548,837	0.64
Metinvest BV	7.75%	23/04/23	USD	355	373,637	0.09
Minejesa Capital BV	4.63%	10/08/30	USD	3,818	3,967,512	1.00
Minejesa Capital BV	5.63%	10/08/37	USD	1,541	1,686,673	0.42
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,812	1,918,856	0.48
Petrobras Global Finance BV	6.90%	19/03/49	USD	3,710	4,366,786	1.10
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	1,709	1,961,078	0.49
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	USD	133	123,815	0.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	1,148	960,194	0.24
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	USD	1,839	1,889,573	0.48
					30,401,262	7.64
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	USD	2,295	2,556,056	0.64
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.75%	21/01/31	USD	2,246	2,490,603	0.63
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	200	208,219	0.05
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	500	489,375	0.12
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	USD	1,468	1,565,714	0.40
					7,309,967	1.84
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	1,342	1,390,647	0.35
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.00%	01/08/29	USD	700	733,141	0.19
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.50%	08/03/47	USD	810	806,077	0.20
					2,929,865	0.74
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	2,640	3,042,600	0.76
PERÚ						
Orazul Energy Egenor SCA	5.63%	28/04/27	USD	1,272	1,312,744	0.33
Bono internacional del Gobierno de Perú	4.13%	25/08/27	USD	879	986,403	0.25

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Perú	2.84%	20/06/30	USD	1,087	1,124,365	0.28
					<u>3,423,512</u>	<u>0.86</u>
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	3.38%	14/03/24	USD	1,860	1,951,256	0.49
Bono internacional del Gobierno de Catar	5.10%	23/04/48	USD	1,782	2,295,717	0.58
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	3,256	4,037,440	1.01
					<u>8,284,413</u>	<u>2.08</u>
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.50%	03/04/34	EUR	1,397	1,769,685	0.45
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	1,671	2,325,091	0.58
					<u>4,094,776</u>	<u>1.03</u>
RUSIA						
Bono exterior ruso - Eurobono	4.25%	23/06/27	USD	1,800	1,969,200	0.50
Bono exterior ruso - Eurobono	4.38%	21/03/29	USD	3,000	3,345,015	0.84
Bono exterior ruso - Eurobono	5.10%	28/03/35	USD	4,200	5,027,400	1.26
Bono exterior ruso - Eurobono	5.63%	04/04/42	USD	600	788,625	0.20
					<u>11,130,240</u>	<u>2.80</u>
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	1,134	1,156,680	0.29
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.25%	19/06/24	USD	2,663	2,848,162	0.72
					<u>4,004,842</u>	<u>1.01</u>
SUDÁFRICA						
Absa Group Ltd, VRB	6.25%	25/04/28	USD	1,170	1,235,447	0.31
Eskom Holdings SOC Ltd	6.35%	10/08/28	USD	1,075	1,158,312	0.29
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.75%	30/09/49	USD	1,729	1,690,288	0.43
					<u>4,084,047</u>	<u>1.03</u>
COREA DEL SUR						
SK Hynix Inc	3.00%	17/09/24	USD	1,100	1,103,957	0.28
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.85%	14/03/24	USD	1,943	1,977,469	0.50
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	7.85%	14/03/29	USD	1,328	1,345,289	0.34

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SRI LANKA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	7.55%	28/03/30	USD	1,775	1,759,361	0.44
					5,082,119	1.28
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	1,385	1,475,025	0.37
African Export-Import Bank	5.25%	11/10/23	USD	750	813,281	0.21
Eastern & Southern African Trade & Development Bank	4.88%	23/05/24	USD	1,532	1,600,213	0.40
					3,888,519	0.98
TAILANDIA						
Kasikornbank PCL/Hong Kong, VRB	3.34%	02/10/31	USD	1,303	1,309,922	0.33
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	1,328	1,321,360	0.33
Thaioil Treasury Center Co Ltd	5.38%	20/11/48	USD	403	515,714	0.13
					3,146,996	0.79
TRINIDAD						
Bono internacional del Gobierno de Trinidad y Tobago	4.38%	16/01/24	USD	1,580	1,683,688	0.42
Bono internacional del Gobierno de Trinidad y Tobago	4.50%	04/08/26	USD	565	604,991	0.15
Trinidad Generation UnLtd	5.25%	04/11/27	USD	950	1,007,594	0.26
					3,296,273	0.83
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	2,505	2,808,678	0.71
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	8,932	8,362,585	2.10
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	2,710	3,027,587	0.76
					14,198,850	3.57
TURQUÍA						
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	1,101	1,129,213	0.28
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	5.38%	15/11/24	USD	1,300	1,339,000	0.34
QNB Finansbank AS	6.88%	07/09/24	USD	1,118	1,194,164	0.30
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.60%	14/11/24	USD	3,831	3,906,662	0.98
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	1,841	1,528,606	0.39
Türkiye İş Bankası AS	5.00%	25/06/21	USD	1,563	1,581,072	0.40
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	5.50%	27/10/21	USD	635	643,731	0.16
Yapı ve Kredi Bankası AS	5.75%	24/02/22	USD	1,099	1,114,111	0.28
					12,436,559	3.13
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/24	USD	928	1,012,912	0.25
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/25	USD	781	853,832	0.22

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UCRANIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/26	USD	1,191	1,301,912	0.33
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.38%	25/09/32	USD	825	882,621	0.22
					4,051,277	1.02
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.13%	30/09/49	USD	1,160	1,135,531	0.28
DP World Plc	5.63%	25/09/48	USD	2,101	2,439,458	0.61
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	1,852	1,955,017	0.49
Kuwait Projects Co. SPC Ltd	4.23%	29/10/26	USD	1,132	1,181,525	0.30
Oztel Holdings SPC Ltd	6.63%	24/04/28	USD	70	74,430	0.02
					6,785,961	1.70
REINO UNIDO						
Liquid Telecommunications Financing Plc	8.50%	13/07/22	USD	298	304,658	0.08
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	USD	640	675,192	0.17
Vedanta Resources Finance II Plc	9.25%	23/04/26	USD	565	565,130	0.14
					1,544,980	0.39
UZBEKISTÁN						
Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	5.75%	02/12/24	USD	700	715,400	0.18
VENEZUELA						
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	7.75%	13/10/19*	USD	85	10,625	0.00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	8.25%	13/10/24	USD	158	19,750	0.01
					30,375	0.01
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.50%	14/04/24	USD	265	183,926	0.04
Bono internacional del Gobierno de Zambia	8.97%	30/07/27	USD	682	472,392	0.12
					656,318	0.16
TOTAL BONOS					314,139,922	78.96
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					314,139,922	78.96

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	22/04/21	USD	4,136	2,236,671	0.56
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.63%	26/01/22	USD	659	345,357	0.09
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	11/01/48	USD	478	230,710	0.06
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	771	687,395	0.17
					3,500,133	0.88
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	1,152	1,359,360	0.34
BAHAMAS						
Bono internacional del Gobierno de Bahamas	6.00%	21/11/28	USD	2,463	2,755,789	0.69
BERMUDAS						
Digicel Group One Ltd	8.25%	30/12/22	USD	377	213,916	0.05
Digicel Group Two Ltd, PIK	9.13%	01/04/24	USD	1,372	215,288	0.06
Digicel Ltd	6.00%	15/04/21	USD	715	558,022	0.14
					987,226	0.25
BRASIL						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49+	USD	1,560	1,782,788	0.45
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.75%	14/01/50	USD	5,476	5,443,486	1.37
BRF SA	4.88%	24/01/30	USD	580	599,756	0.15
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	1,126	1,299,967	0.32
Samarco Mineracao SA [±]	4.13%	01/11/22	USD	3,521	2,310,656	0.58
					11,436,653	2.87
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
GTL Trade Finance Inc/Gerdau Holdings Inc	5.89%	29/04/24	USD	1,342	1,489,200	0.37
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	USD	1,887	1,939,691	0.49
					3,428,891	0.86
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	01/04/23	USD	479	497,561	0.12
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	01/03/26	USD	614	623,591	0.16
					1,121,152	0.28
ISLAS CAIMÁN						
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	4.35%	05/04/36	USD	1,050	1,114,148	0.28
MGM China Holdings Ltd	5.38%	15/05/24	USD	640	667,900	0.17
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	1,480	965,700	0.24
					2,747,748	0.69

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHILE						
AES Gener SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	600	632,063	0.16
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	460	463,953	0.12
Celulosa Arauco y Constitucion SA	5.15%	29/01/50	USD	1,100	1,094,995	0.27
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	14/05/27	USD	660	692,587	0.17
Empresa Nacional del Petroleo	5.25%	06/11/29	USD	2,101	2,362,312	0.59
Inversiones CMPC SA	4.38%	04/04/27	USD	1,037	1,096,952	0.28
					6,342,862	1.59
COLOMBIA						
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, VRB	8.50%	31/12/49+	USD	625	634,375	0.16
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	733	765,574	0.19
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	01/11/28	USD	780	894,441	0.23
					2,294,390	0.58
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.00%	04/04/44	USD	501	530,355	0.13
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	8.88%	23/10/27	USD	1,645	1,518,798	0.38
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	1,050	1,086,750	0.27
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	15/10/27	USD	270	287,533	0.07
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	684	728,416	0.19
					1,015,949	0.26
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	USD	630	679,612	0.17
Millicom International Cellular SA	6.63%	15/10/26	USD	70	77,613	0.02
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	735	811,830	0.20
Nexa Resources SA	5.38%	04/05/27	USD	1,134	1,211,254	0.31
					2,780,309	0.70
MÉXICO						
Alpek SAB de CV	4.25%	18/09/29	USD	1,130	1,157,014	0.29
Axtel SAB de CV	6.38%	14/11/24	USD	1,915	2,029,900	0.51
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	2,442	2,572,495	0.65
Cemex SAB de CV	5.45%	19/11/29	USD	1,380	1,450,725	0.36
Industrias Penoles SAB de CV	5.65%	12/09/49	USD	1,086	1,158,796	0.29

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de México	4.50%	22/04/29	USD	2,254	2,479,048	0.62
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	2,903	3,113,177	0.78
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	119	107,546	0.03
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	3,943	4,330,242	1.09
					18,398,943	4.62
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	31/01/30	USD	1,083	1,083,000	0.27
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	660	681,252	0.17
					1,764,252	0.44
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.88%	05/12/27	USD	1,050	1,096,525	0.28
PANAMÁ						
Cable Onda SA	4.50%	30/01/30	USD	490	516,031	0.13
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.73%	25/09/34	USD	1,392	1,412,010	0.36
REINO UNIDO						
Petra Diamonds US Treasury Plc	7.25%	01/05/22	USD	390	249,417	0.06
Tullow Oil Plc	6.25%	15/04/22	USD	1,702	1,549,618	0.39
Tullow Oil Plc	7.00%	01/03/25	USD	487	413,950	0.11
					2,212,985	0.56
ESTADOS UNIDOS						
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	600	653,250	0.16
Stillwater Mining Co	7.13%	27/06/25	USD	1,915	2,010,750	0.51
					2,664,000	0.67
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA, FTB [±]	8.50%	27/10/20	USD	275	53,625	0.02
Petroleos de Venezuela SA [±]	6.00%	15/11/26	USD	111	9,753	0.00
					63,378	0.02
TOTAL BONOS					71,034,489	17.85
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					71,034,489	17.85

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Arabian Centres Sukuk Ltd	5.38%	26/11/24	USD	1,090	1,119,975	0.28
TOTAL BONOS					1,119,975	0.28
Total Otros Valores					1,119,975	0.28
Total Inversiones (Coste: 379,780,372 USD)					386,294,386	97.09
Otros activos menos pasivos					11,562,948	2.91
Patrimonio neto total					397,857,334	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

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

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	7.88%	23/01/28	USD	18,072	16,137,006	1.58
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.75%	30/01/28	EUR	10,185	13,547,971	1.32
Bono del Gobierno de la República Helénica	3.90%	30/01/33	EUR	7,094	9,816,774	0.96
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.00%	30/01/37	EUR	28,030	39,490,793	3.86
Bono del Gobierno de la República Helénica	4.20%	30/01/42	EUR	59,074	87,789,524	8.58
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.88%	12/03/29	EUR	26,524	35,997,275	3.52
					186,642,337	18.24
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	3.50%	05/08/21	ISK	617,000	5,118,489	0.50
Bono internacional del Gobierno de Islandia	7.25%	26/10/22	ISK	2,710,543	24,754,115	2.42
Bono internacional del Gobierno de Islandia	8.00%	12/06/25	ISK	779,027	7,891,716	0.77
Bono internacional del Gobierno de Islandia	5.00%	15/11/28	ISK	838,853	7,758,296	0.76
Bono internacional del Gobierno de Islandia	6.50%	24/01/31	ISK	2,396,630	25,256,829	2.47
					70,779,445	6.92
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	8.75%	15/05/31	IDR	175,700,000	13,872,161	1.36
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/04/39	IDR	184,616,000	14,269,354	1.39
					28,141,515	2.75
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.80%	01/12/28	EUR	54,721	69,511,881	6.79
MÉXICO						
Bonos mexicanos	10.00%	20/11/36	MXN	476,530	32,604,017	3.18
NUEVA ZELANDA						
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	3.50%	14/04/33	NZD	28,300	22,672,839	2.21
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú 144A	5.40%	12/08/34	PEN	67,275	21,388,870	2.09
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	26,107	32,375,552	3.16

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	11,004	15,321,872	1.50
RUSIA						
Bono exterior ruso - Eurobono	5.10%	28/03/35	USD	23,000	27,618,400	2.70
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	175,000	13,984,826	1.37
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	478,061	30,131,908	2.94
					44,116,734	4.31
TOTAL BONOS					567,310,468	55.43
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					567,310,468	55.43
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHINA						
China Development Bank	3.48%	08/01/29	CNY	225,000	31,788,498	3.10
TOTAL BONOS					31,788,498	3.10
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					31,788,498	3.10
Otros Valores						
BONOS						
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG	3.86%	26/07/49	CNY	70,700	10,437,558	1.02
ESTADOS UNIDOS						
JP Morgan Chase Bank NA	7.00%	17/09/30	IDR	170,441,000	12,202,012	1.19
JP Morgan Chase Bank NA	8.75%	17/05/31	IDR	132,774,000	10,482,995	1.03
JP Morgan Chase Bank NA	8.38%	17/04/39	IDR	123,118,000	9,516,046	0.93
					32,201,053	3.15
TOTAL BONOS					42,638,611	4.17
Total Otros Valores					42,638,611	4.17

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 2019 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 572,986,884 USD)	641,737,577	62.70
Otros activos menos pasivos	381,729,532	37.30
Patrimonio neto total	1,023,467,109	100.00

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
CANADÁ						
Entertainment One Ltd	4.63%	15/07/26	GBP	942	1,350,960	0.77
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49+	USD	800	843,231	0.48
KME SE	6.75%	01/02/23	EUR	521	474,959	0.27
					1,318,190	0.75
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	790	928,158	0.53
F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC 144A	7.38%	15/08/26	USD	1,415	1,492,825	0.85
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49+	EUR	810	1,065,613	0.61
					3,486,596	1.99
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	4.88%	31/07/24	GBP	469	635,998	0.36
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	6.63%	15/02/23	USD	2,099	2,137,044	1.22
Altice Finco SA 144A	7.63%	15/02/25	USD	920	956,800	0.54
Altice Luxembourg SA	8.00%	15/05/27	EUR	1,234	1,557,608	0.89
Altice Luxembourg SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	1,109	1,267,421	0.72
Avation Capital SA 144A	6.50%	15/05/21	USD	2,034	2,122,987	1.21
Cirsa Finance International Sarl	4.75%	22/05/25	EUR	720	849,646	0.48
LHMC Finco 2 Sarl, PIK	7.25%	02/10/25	EUR	1,000	1,167,971	0.67
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	1,520	1,782,788	1.02
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	220	371,587	0.21
					12,213,852	6.96
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49+	EUR	800	974,266	0.55
PPF Arena 1 BV	2.13%	31/01/25	EUR	1,030	1,178,241	0.67
Summer BidCo BV, PIK	9.00%	15/11/25	EUR	228	274,548	0.16
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	15/08/26	EUR	457	544,708	0.31
Trivium Packaging Finance BV 144A	5.50%	15/08/26	USD	456	483,360	0.28
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	520	611,707	0.35
Ziggo BV 144A	4.88%	15/01/30	USD	630	651,930	0.37
					4,718,760	2.69
SINGAPUR						
Mulhacen Pte Ltd, PIK	6.50%	01/08/23	EUR	1,128	1,051,307	0.60
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49+	EUR	800	930,706	0.53
Haya Finance 2017 SA	5.25%	15/11/22	EUR	551	581,697	0.33
					1,512,403	0.86
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49+	USD	920	1,032,979	0.59

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Bracken MidCo1 Plc, PIK	8.88%	15/10/23	GBP	560	746,334	0.43
					1,779,313	1.02
ESTADOS UNIDOS						
AMC Entertainment Holdings Inc	6.13%	15/05/27	USD	1,860	1,703,810	0.97
B&G Foods Inc	5.25%	15/09/27	USD	730	734,840	0.42
Ball Corp	4.38%	15/12/20	USD	750	765,274	0.44
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	810	867,173	0.50
Berry Global Inc	5.13%	15/07/23	USD	1,930	1,984,715	1.13
CenturyLink Inc	5.63%	01/04/20	USD	2,082	2,099,867	1.20
CenturyLink Inc	6.45%	15/06/21	USD	705	739,809	0.42
Cinemark USA Inc	4.88%	01/06/23	USD	1,412	1,439,675	0.82
Encompass Health Corp	4.75%	01/02/30	USD	546	569,010	0.33
HCA Healthcare Inc	6.25%	15/02/21	USD	1,500	1,567,313	0.89
KB Home	4.80%	15/11/29	USD	727	744,384	0.42
MGM Resorts International	5.75%	15/06/25	USD	700	784,543	0.45
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	1,104	1,315,666	0.75
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	1,230	1,423,756	0.81
NuStar Logistics LP	4.80%	01/09/20	USD	324	328,708	0.19
Resolute Forest Products Inc	5.88%	15/05/23	USD	2,019	2,041,714	1.16
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	661	778,066	0.44
Springleaf Finance Corp	5.38%	15/11/29	USD	637	665,979	0.38
Sprint Capital Corp	8.75%	15/03/32	USD	679	828,509	0.47
Sprint Communications Inc	11.50%	15/11/21	USD	1,218	1,394,295	0.80
Sprint Corp	7.25%	15/09/21	USD	379	401,605	0.23
Sprint Corp	7.63%	01/03/26	USD	443	490,503	0.28
Tenet Healthcare Corp	8.13%	01/04/22	USD	380	420,957	0.24
					24,090,171	13.74
TOTAL BONOS					52,157,550	29.74
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					52,157,550	29.74
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BRASIL						
Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island, VRB	4.50%	21/11/29	USD	1,437	1,485,499	0.85
CANADÁ						
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A	4.38%	15/01/28	USD	1,470	1,481,946	0.85
Baffinland Iron Mines Corp/Baffinland Iron Mines LP 144A	8.75%	15/07/26	USD	1,065	1,076,537	0.61
Bausch Health Cos Inc 144A	5.00%	30/01/28	USD	512	525,832	0.30
Bausch Health Cos Inc 144A	5.25%	30/01/30	USD	512	530,108	0.30
Intertape Polymer Group Inc 144A	7.00%	15/10/26	USD	705	748,769	0.43
SBlackboard Inc 144A	5.75%	15/07/27	USD	691	719,072	0.41
Parkland Fuel Corp 144A	5.88%	15/07/27	USD	850	913,873	0.52

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CANADÁ (continuación)						
Telesat Canada / Telesat LLC 144A	4.88%	01/06/27	USD	1,103	1,125,749	0.64
					7,121,886	4.06
ISLAS CAIMÁN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	2,891	3,023,841	1.72
FRANCIA						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	830	938,635	0.54
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	1,278	1,360,988	0.78
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	440	389,080	0.22
Telecom Italia SpA	4.00%	11/04/24	EUR	494	615,926	0.35
UniCredit SpA, VRB	8.00%	31/12/49+	USD	203	222,258	0.13
UniCredit SpA 144A, VRB	7.30%	02/04/34	USD	750	864,449	0.49
					2,091,713	1.19
LUXEMBURGO						
Intelsat Jackson Holdings SA 144A	8.50%	15/10/24	USD	829	756,463	0.43
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA/Texas 144A, VRB	5.88%	13/09/34	USD	1,549	1,622,578	0.93
Cemex SAB de CV	5.45%	19/11/29	USD	961	1,005,446	0.57
					2,628,024	1.50
MULTINACIONALES						
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 144A	6.75%	01/10/26	USD	914	972,496	0.55
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49+	USD	1,200	1,342,500	0.77
ESTADOS UNIDOS						
Advanced Drainage Systems Inc 144A	5.00%	30/09/27	USD	1,289	1,335,592	0.76
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC	5.75%	15/03/25	USD	1,499	1,555,692	0.89
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC 144A	7.50%	15/03/26	USD	931	1,046,357	0.60
Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 144A	6.25%	01/04/28	USD	534	550,722	0.31
ASGN Inc 144A	4.63%	15/05/28	USD	1,465	1,505,837	0.86

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Bausch Health Americas Inc 144A	8.50%	31/01/27	USD	660	752,813	0.43
Beacon Roofing Supply Inc 144A	4.88%	01/11/25	USD	845	849,753	0.48
Brookfield Property REIT Inc/BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL 144A	5.75%	15/05/26	USD	2,164	2,293,633	1.31
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc	5.25%	15/10/25	USD	645	667,727	0.38
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc 144A	5.25%	15/10/25	USD	1,068	1,105,631	0.63
Calpine Corp 144A	4.50%	15/02/28	USD	1,501	1,516,723	0.86
Calpine Corp 144A	5.13%	15/03/28	USD	1,760	1,796,872	1.02
Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 144A	10.00%	01/08/24	USD	906	944,958	0.54
Carriage Services Inc 144A	6.63%	01/06/26	USD	784	834,470	0.48
Carvana Co 144A	8.88%	01/10/23	USD	668	705,277	0.40
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	2,436	2,487,412	1.42
Centene Corp 144A	4.25%	15/12/27	USD	813	837,817	0.48
Churchill Downs Inc 144A	5.50%	01/04/27	USD	1,025	1,089,383	0.62
Clearway Energy Operating LLC 144A	4.75%	15/03/28	USD	1,057	1,074,546	0.61
CSC Holdings LLC 144A	10.88%	15/10/25	USD	2,000	2,241,800	1.28
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	2,313	2,473,464	1.41
Cumulus Media New Holdings Inc 144A	6.75%	01/07/26	USD	1,134	1,218,313	0.69
DAE Funding LLC 144A	4.00%	01/08/20	USD	1,339	1,351,501	0.77
Dell International LLC/EMC Corp 144A	5.88%	15/06/21	USD	226	229,865	0.13
Denbury Resources Inc 144A	7.75%	15/02/24	USD	760	662,625	0.38
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 144A	5.38%	15/08/26	USD	532	538,823	0.31
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 144A	6.63%	15/08/27	USD	1,390	1,354,381	0.77
Energy Ventures Gom LLC/EnVen Finance Corp 144A	11.00%	15/02/23	USD	409	402,609	0.23
Entercom Media Corp 144A	6.50%	01/05/27	USD	1,128	1,210,293	0.69
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc 144A	5.50%	01/05/25	USD	2,000	2,139,088	1.22
Frontier Communications Corp 144A	8.50%	01/04/26	USD	773	784,902	0.45
Frontier Communications Corp 144A	8.00%	01/04/27	USD	684	717,399	0.41
Global Partners LP / GLP Finance Corp 144A	7.00%	01/08/27	USD	846	903,832	0.52
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	1,323	1,473,822	0.84
Herc Holdings Inc 144A	5.50%	15/07/27	USD	1,435	1,519,370	0.87
Iron Mountain Inc 144A	4.38%	01/06/21	USD	1,631	1,650,472	0.94
JPMorgan Chase & Co, VRB	5.41%	31/12/49†	USD	887	894,839	0.51
Kaiser Aluminum Corp 144A	4.63%	01/03/28	USD	1,470	1,509,218	0.86
Laureate Education Inc 144A	8.25%	01/05/25	USD	1,832	1,979,018	1.13
Level 3 Financing Inc 144A	4.63%	15/09/27	USD	1,380	1,417,229	0.81
Lithia Motors Inc 144A	4.63%	15/12/27	USD	820	844,735	0.48
Live Nation Entertainment Inc 144A	4.75%	15/10/27	USD	810	839,463	0.48
LTF Merger Sub Inc 144A	8.50%	15/06/23	USD	1,807	1,848,034	1.05
National CineMedia LLC 144A	5.88%	15/04/28	USD	1,494	1,593,920	0.91

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	9.13%	15/07/26	USD	2,045	2,270,060	1.29
Nationstar Mortgage LLC/Nationstar Capital Corp	6.50%	01/07/21	USD	785	788,117	0.45
Netflix Inc 144A	4.88%	15/06/30	USD	836	852,198	0.49
Nexstar Broadcasting Inc 144A	5.63%	15/07/27	USD	1,107	1,168,577	0.67
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 144A	4.63%	15/03/30	USD	734	748,636	0.43
Post Holdings Inc 144A	5.50%	01/03/25	USD	800	840,056	0.48
Post Holdings Inc 144A	5.50%	15/12/29	USD	1,063	1,136,081	0.65
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp. 144A	9.38%	01/04/27	USD	695	727,276	0.41
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc 144A	8.25%	01/05/23	USD	1,150	1,221,605	0.70
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc/LifePoint Health Inc 144A	9.75%	01/12/26	USD	1,608	1,823,759	1.04
Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	5.75%	15/10/20	USD	1,105	1,107,422	0.63
Scientific Games International Inc 144A	8.25%	15/03/26	USD	1,360	1,500,250	0.86
Scientific Games International Inc 144A	7.00%	15/05/28	USD	602	645,269	0.37
Sealed Air Corp 144A	4.00%	01/12/27	USD	1,460	1,484,455	0.85
Silgan Holdings Inc 144A	4.13%	01/02/28	USD	1,844	1,850,815	1.05
Sinclair Television Group Inc 144A	5.63%	01/08/24	USD	650	670,300	0.38
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	1,540	1,578,968	0.90
Sirius XM Radio Inc 144A	3.88%	01/08/22	USD	1,382	1,413,018	0.81
Springleaf Finance Corp	8.25%	15/12/20	USD	2,249	2,371,289	1.35
Springleaf Finance Corp	6.88%	15/03/25	USD	979	1,120,955	0.64
Springleaf Finance Corp	7.13%	15/03/26	USD	260	302,017	0.17
TEGNA Inc 144A	5.00%	15/09/29	USD	1,974	2,013,522	1.15
Terrier Media Buyer Inc 144A	8.88%	15/12/27	USD	1,503	1,587,779	0.90
TransDigm Inc 144A	6.25%	15/03/26	USD	682	739,686	0.42
TransDigm Inc 144A	5.50%	15/11/27	USD	1,490	1,510,458	0.86
Twitter Inc 144A	3.88%	15/12/27	USD	772	772,081	0.44
Verscend Escrow Corp 144A	9.75%	15/08/26	USD	707	773,889	0.44
ViaSat Inc 144A	5.63%	15/04/27	USD	646	692,875	0.39
Voyager Aviation Holdings LLC/Voyager Finance Co 144A	8.50%	15/08/21	USD	1,360	1,406,045	0.80
William Carter Co 144A	5.63%	15/03/27	USD	469	505,079	0.29
					90,372,767	51.53
TOTAL BONOS					112,094,812	63.92
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					112,094,812	63.92
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK*	7.50%	01/10/26	USD	14	13,607	0.01
Quintis Australia Pty Ltd, PIK *	0.00%	01/10/28	USD	162	95,281	0.06

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 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS (continuación)						
AUSTRALIA (continuación)						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK*	7.50%	01/10/26	USD	191	181,361	0.10
					290,249	0.17
TOTAL BONOS					290,249	0.17
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis*			USD	79	76,085	0.04
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					76,085	0.04
Total Otros Valores					366,334	0.21
Total Inversiones (Coste: 158,756,473 USD)					164,618,696	93.87
Otros activos menos pasivos					10,756,191	6.13
Patrimonio neto total					175,374,887	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

PIK-Pago en especie

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

* Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
CFIP CLO 2017-1 Ltd 144A, FRB	4.10%	18/01/30	USD	2,000	1,735,179	1.09
ISLAS CAIMÁN						
Ammc Clo 20 Ltd	4.65%	17/04/29	USD	1,000	876,283	0.55
TCW CLO 2017-1 Ltd	6.54%	29/07/29	USD	1,000	891,257	0.56
					1,767,540	1.11
IRLANDA						
Aqueduct European CLO 2019-4 DAC	2.40%	15/07/32	EUR	1,200	1,195,496	0.75
Arbour CLO V DAC	1.40%	15/09/31	EUR	2,000	1,982,754	1.24
Arbour CLO V DAC	1.85%	15/09/31	EUR	1,000	982,733	0.62
Armada Euro CLO II DAC	1.12%	15/11/31	EUR	1,750	1,712,731	1.07
Aurium CLO I DAC	2.30%	23/03/32	EUR	1,500	1,493,093	0.94
Blackrock European CLO III Designated Activity Co, FRB	3.20%	15/04/30	EUR	1,500	1,492,295	0.94
Blackrock European CLO III Designated Activity Co, FRB	3.20%	15/04/30	EUR	1,000	994,863	0.62
Blackrock European CLO VII DAC	3.10%	15/10/31	EUR	2,000	1,968,724	1.24
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	1.15%	25/04/32	EUR	5,500	5,368,677	3.37
Carlyle Euro CLO 2018-1 DAC	1.05%	15/04/31	EUR	2,500	2,400,698	1.51
Carlyle Euro CLO 2018-1 DAC	1.60%	15/04/31	EUR	3,000	2,906,913	1.82
Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-1	1.40%	15/07/31	EUR	1,200	1,184,604	0.74
European Residential Loan Securitisation	0.54%	24/03/63	EUR	1,250	1,238,746	0.78
Fair Oaks Loan Funding I DAC	1.85%	15/07/30	EUR	2,030	2,033,443	1.28
Fair Oaks Loan Funding I DAC	2.60%	15/07/30	EUR	5,000	4,998,225	3.14
Fair Oaks Loan Funding I DAC	2.60%	15/07/30	EUR	1,000	999,645	0.63
Harvest CLO VIII DAC	2.55%	15/01/31	EUR	1,000	963,457	0.60
Harvest CLO XIX DAC	1.70%	14/04/31	EUR	2,000	1,939,543	1.22
Harvest CLO XV DAC	1.30%	22/11/30	EUR	2,000	1,972,564	1.24
Henley CLO I DAC	1.14%	15/07/32	EUR	1,250	1,253,331	0.79
Invesco Euro III DAC	2.60%	15/07/32	EUR	1,500	1,502,950	0.94
Marlay Park CLO DAC	1.55%	15/10/30	EUR	2,000	1,915,317	1.20
Ocp Euro CLO 2017-2 DAC	1.35%	15/01/32	EUR	2,000	1,980,340	1.24
Ocp Euro CLO DAC	2.50%	20/04/30	EUR	800	800,928	0.50
Penta CLO 6 DAC	1.12%	25/07/32	EUR	3,000	3,007,587	1.89
Providus CLO I DAC	1.12%	14/05/31	EUR	3,000	2,921,481	1.83
Shamrock Residential 2019 DAC	1.55%	24/11/57	EUR	1,000	997,636	0.63
Sound Point Euro CLO II Funding DAC	2.70%	26/10/32	EUR	1,250	1,254,262	0.79
Sound Point Euro CLO II Funding DAC	4.08%	26/10/32	EUR	1,500	1,499,250	0.94
St Paul's CLO X DAC	1.85%	22/04/32	EUR	1,200	1,198,657	0.75
Toro European CLO 3 DAC	3.32%	15/04/30	EUR	1,500	1,491,105	0.94

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRLANDA (continuación)						
Toro European CLO 4 DAC, FRB	0.92%	15/07/30	EUR	1,500	1,497,930	0.94
Toro European CLO 4 DAC, FRB	1.50%	15/07/30	EUR	1,500	1,487,828	0.93
Toro European CLO 6 DAC	4.03%	12/01/32	EUR	1,500	1,499,250	0.94
					62,137,056	39.00
IRLANDA						
Aurium CLO IV DAC	2.30%	16/01/31	EUR	1,200	1,137,605	0.71
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC	1.60%	25/04/32	EUR	1,900	1,846,695	1.16
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-3 DAC	1.20%	15/07/30	EUR	4,500	4,419,981	2.78
Clarinda Park CLO DAC	2.55%	15/11/29	EUR	3,250	3,250,654	2.04
Clarinda Park CLO DAC	3.40%	15/11/29	EUR	1,500	1,499,920	0.94
Crosthwaite Park CLO DAC	4.25%	15/03/32	EUR	1,150	1,146,746	0.72
CVC Cordatus Loan Fund IV Ltd	1.70%	22/04/30	EUR	1,200	1,197,455	0.75
CVC Cordatus Loan Fund IV Ltd	2.50%	22/04/30	EUR	1,300	1,301,811	0.82
Euro-Galaxy VI CLO DAC	1.55%	11/04/31	EUR	2,000	1,928,996	1.21
Fair Oaks Loan Funding I DAC	3.75%	15/07/30	EUR	1,750	1,754,766	1.10
Milltown Park CLO DAC	1.30%	15/01/31	EUR	2,675	2,626,935	1.65
OCP Euro CLO 2019-3 DAC	2.50%	20/04/30	EUR	2,000	2,002,319	1.26
OZLME IV DAC	1.85%	27/07/32	EUR	1,400	1,370,099	0.86
Providus CLO I DAC	1.12%	14/05/31	EUR	2,565	2,497,866	1.57
Providus CLO II DAC	2.50%	15/07/31	EUR	1,000	1,002,229	0.63
Sound Point Euro CLO I Funding DAC	2.00%	25/04/32	EUR	2,000	2,008,537	1.26
St Paul's CLO VI DAC	1.70%	20/08/30	EUR	1,500	1,500,293	0.94
Toro European CLO 2 DAC	2.40%	15/10/30	EUR	3,000	2,996,434	1.88
					35,489,341	22.28
ITALIA						
Asset-Backed European Securitisation Transact	1.34%	15/04/32	EUR	1,400	1,404,856	0.88
Brignole Co 2019	2.45%	24/07/34	EUR	850	856,653	0.54
					2,261,509	1.42
LUXEMBURGO						
Harvest CLO VII DAC, FRB	0.92%	12/04/31	EUR	1,844	1,840,378	1.15
PAÍSES BAJOS						
Ares European CLO XII BV	3.90%	20/04/32	EUR	1,500	1,485,686	0.93
Barings Euro CLO 2016-1 BV	1.75%	27/07/30	EUR	1,500	1,483,086	0.93
BNPP AM Euro CLO 2018 BV	2.35%	15/04/31	EUR	3,000	2,992,035	1.88
Cairn CLO IX BV	1.50%	25/04/32	EUR	1,500	1,452,110	0.91

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Dryden 56 Euro CLO 2017 BV	2.60%	15/01/32	EUR	2,000	1,916,367	1.20
Dryden 62 Euro CLO 2017 BV	1.70%	15/07/31	EUR	1,500	1,477,644	0.93
Dryden 62 Euro CLO 2017 BV	2.70%	15/07/31	EUR	1,000	957,565	0.60
Euro-Galaxy V CLO BV	1.60%	10/11/30	EUR	1,500	1,499,202	0.94
Euro-Galaxy V CLO BV	2.35%	10/11/30	EUR	2,000	1,998,267	1.26
Euro-Galaxy V CLO BV	3.50%	10/11/30	EUR	2,500	2,500,218	1.57
Jubilee CLO 2013-X BV, FRB	3.40%	15/04/31	EUR	815	809,242	0.51
Jubilee CLO 2013-X BV, FRB	3.40%	15/04/31	EUR	1,320	1,310,673	0.82
St Pauls CLO II DAC	3.60%	15/10/30	EUR	1,250	1,245,853	0.78
Tikehau CLO V BV	3.90%	15/04/32	EUR	1,500	1,488,995	0.94
					22,616,943	14.20
PAÍSES BAJOS						
Accunia European CLO I BV	2.70%	15/07/30	EUR	1,550	1,555,068	0.98
ALME Loan Funding IV BV	1.65%	15/01/32	EUR	2,790	2,729,397	1.71
Ares European CLO IX BV	1.10%	14/10/30	EUR	2,000	1,948,330	1.22
BNPP AM Euro CLO 2018 BV	1.70%	15/04/31	EUR	3,000	2,994,345	1.88
Dryden 56 Euro CLO 2017 BV	1.75%	15/01/32	EUR	1,000	980,230	0.62
					10,207,370	6.41
ESPAÑA						
Autonoria Spain 2019	0.48%	25/12/35	EUR	1,000	1,002,957	0.63
Autonoria Spain 2019	0.88%	25/12/35	EUR	1,200	1,204,102	0.75
					2,207,059	1.38
REINO UNIDO						
Eurosail 2006-2bl Plc, FRB	0.04%	15/12/44	EUR	1,000	917,151	0.58
Newgate Funding Plc, FRB	0.00%	01/12/50	EUR	1,057	986,714	0.62
Oncilla Mortgage Funding 2016-1 Plc, FRB	2.58%	12/12/43	GBP	1,250	1,484,842	0.93
Resloc UK 2007-1 Plc, FRB	0.00%	15/12/43	EUR	2,270	2,075,190	1.30
Towd Point Mortgage Funding 2019	0.00%	20/02/54	GBP	1,600	1,893,809	1.19
					7,357,706	4.62
TOTAL BONOS					147,620,081	92.66
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					147,620,081	92.66

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 147,333,126 EUR)</i>	147,620,081	92.66
Otros activos menos pasivos	11,695,071	7.34
Patrimonio neto total	159,315,152	100.00

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
(lanzado el 11 de julio de 2019)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Eldorado International Finance GmbH	8.63%	16/06/21	USD	250	261,563	1.29
BERMUDAS						
Ooredoo International Finance Ltd	4.75%	16/02/21	USD	200	206,688	1.02
BRASIL						
Banco do Brasil SA	5.88%	26/01/22	USD	490	516,491	2.55
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	4.88%	07/10/20	USD	240	244,178	1.21
Hongkong Electric Finance Ltd	4.25%	14/12/20	USD	200	203,601	1.00
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd	3.50%	30/07/20	USD	200	200,926	0.99
					648,705	3.20
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group	8.25%	23/03/22	USD	670	628,334	3.10
Kaisa Group Holdings Ltd	11.25%	09/04/22	USD	540	563,456	2.78
QNB Finance Ltd	2.13%	07/09/21	USD	300	298,125	1.47
Yuzhou Properties Co Ltd	6.00%	25/01/22	USD	400	403,000	1.99
Zhenro Properties Group Ltd	12.50%	02/01/21	USD	240	254,778	1.26
					2,147,693	10.60
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.38%	12/07/21	USD	400	413,437	2.04
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	4.25%	26/01/23	USD	200	202,281	1.00
CURAZAO						
Teva Pharmaceutical Finance Co BV	3.65%	10/11/21	USD	58	57,302	0.28
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	10.75%	28/03/22	USD	250	255,859	1.26

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
(lanzado el 11 de julio de 2019)**

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ECUADOR (continuación)						
Petroamazonas EP	4.63%	06/11/20	USD	183	182,417	0.90
					438,276	2.16
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	6.13%	31/01/22	USD	615	640,945	3.16
Bono internacional del Gobierno de Egipto	4.55%	20/11/23	USD	370	378,788	1.87
					1,019,733	5.03
GEORGIA						
Bono internacional del Gobierno de Georgia	6.88%	12/04/21	USD	320	338,500	1.67
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	5.75%	06/06/22	USD	440	469,700	2.32
HUNGRÍA						
Bono internacional del Gobierno de Hungría	6.38%	29/03/21	USD	150	158,461	0.78
INDIA						
ICICI Bank Ltd	5.75%	16/11/20	USD	420	431,065	2.13
Indian Oil Corp Ltd	5.63%	02/08/21	USD	200	209,125	1.03
State Bank of India/London	3.25%	24/01/22	USD	400	405,375	2.00
					1,045,565	5.16
INDONESIA						
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.40%	29/03/22	USD	200	204,793	1.01
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	3.88%	19/04/22	USD	200	206,500	1.02
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano	6.38%	09/03/20	USD	50	43,713	0.21
Bono internacional del Gobierno de Líbano	6.10%	04/10/22	USD	225	110,918	0.55
					154,631	0.76

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
(lanzado el 11 de julio de 2019)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO						
Kernel Holding SA	8.75%	31/01/22	USD	240	259,163	1.28
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	1,000	1,057,737	5.22
REPÚBLICA DE MAURICIO						
MTN Mauritius Investment Ltd	5.37%	13/02/22	USD	460	476,100	2.35
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	1.88%	21/04/22	EUR	710	814,524	4.02
MONGOLIA						
Bono internacional del Gobierno de Mongolia	5.13%	05/12/22	USD	200	205,344	1.01
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	19/05/20	USD	400	409,401	2.02
					614,745	3.03
PAÍSES BAJOS						
Equate Petrochemical BV	3.00%	03/03/22	USD	200	201,750	0.99
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.20%	21/07/21	USD	70	68,087	0.34
					269,837	1.33
NIGERIA						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	USD	230	256,162	1.27
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	USD	200	213,313	1.05
					469,475	2.32
OMÁN						
Bank Muscat SAOG	3.75%	03/05/21	USD	260	261,787	1.29
Bono internacional del Gobierno de Omán	3.88%	08/03/22	USD	300	304,883	1.51
					566,670	2.80
PAKISTÁN						
Third Pakistan International Sukuk Co Ltd	5.50%	13/10/21	USD	200	204,625	1.01

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
(lanzado el 11 de julio de 2019)**

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAKISTÁN (continuación)						
Third Pakistan International Sukuk Co Ltd	5.63%	05/12/22	USD	200	205,250	1.01
					409,875	2.02
COREA DEL SUR						
Shinhan Bank Co Ltd	2.88%	28/03/22	USD	200	202,906	1.00
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	5.75%	18/01/22	USD	300	301,406	1.49
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	5.88%	25/07/22	USD	200	201,188	0.99
					502,594	2.48
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	4.00%	24/05/21	USD	290	295,800	1.46
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	175	204,033	1.01
TURQUÍA						
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.13%	25/03/22	USD	200	205,281	1.01
Turkiye Garanti Bankasi AS	5.25%	13/09/22	USD	350	357,821	1.77
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.50%	27/10/21	USD	135	136,856	0.67
					699,958	3.45
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	7.75%	01/09/21	USD	630	667,803	3.30
REINO UNIDO						
Vedanta Resources Finance II Plc	8.00%	23/04/23	USD	290	289,287	1.43

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
(lanzado el 11 de julio de 2019)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS						
Stillwater Mining Co	6.13%	27/06/22	USD	390	400,238	1.97
TOTAL BONOS					16,691,064	82.36
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					16,691,064	82.36
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	6.88%	22/04/21	USD	163	88,147	0.44
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.63%	26/01/22	USD	166	86,995	0.43
YPF SA	8.50%	23/03/21	USD	310	308,595	1.52
					483,737	2.39
BERMUDAS						
Digicel Group Two Ltd	8.25%	30/09/22	USD	112	26,950	0.13
Digicel Ltd	6.00%	15/04/21	USD	160	124,872	0.62
					151,822	0.75
BRASIL						
Banco do Brasil SA/Cayman	5.38%	15/01/21	USD	230	236,008	1.17
Centrais Eletricas Brasileiras SA	5.75%	27/10/21	USD	250	262,344	1.29
					498,352	2.46
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	01/04/23	USD	200	207,750	1.02
PTTEP Canada International Finance Ltd	5.69%	05/04/21	USD	250	260,664	1.29
					468,414	2.31
COLOMBIA						
Oleoducto Central SA	4.00%	07/05/21	USD	200	204,375	1.01

**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
(lanzado el 11 de julio de 2019)**

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	18/04/24	USD	185	199,135	0.98
HONDURAS						
Bono internacional del Gobierno de Honduras	8.75%	16/12/20	USD	240	253,160	1.25
MALASIA						
Petronas Capital Ltd	3.13%	18/03/22	USD	200	203,688	1.00
TURQUÍA						
Bono internacional del Gobierno de Turquía	6.25%	26/09/22	USD	200	209,687	1.03
REINO UNIDO						
Petra Diamonds US Treasury Plc	7.25%	01/05/22	USD	85	54,360	0.27
Tullow Oil Plc	6.25%	15/04/22	USD	131	119,272	0.59
					173,632	0.86
TOTAL BONOS					2,846,002	14.04
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					2,846,002	14.04
Total Inversiones (Coste: 19,522,779 USD)					19,537,066	96.40
Otros activos menos pasivos					728,690	3.60
Patrimonio neto total					20,265,756	100.00

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (lanzado el 18 de diciembre de 2019)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	5.13%	31/12/49+	EUR	200	222,532	1.25
BÉLGICA						
Elia System Operator SA/NV, VRB	2.75%	31/12/49+	EUR	100	105,536	0.59
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	7.00%	31/12/49+	USD	200	207,395	1.16
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	3.38%	24/09/28	EUR	300	332,442	1.86
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49+	EUR	200	206,611	1.16
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49+	EUR	100	114,626	0.64
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49+	GBP	400	519,579	2.91
La Poste SA, VRB	3.13%	31/12/49+	EUR	200	212,942	1.19
Orange SA, VRB	1.75%	31/12/49+	EUR	300	303,010	1.69
Orange SA, VRB	5.00%	31/12/49+	EUR	200	243,921	1.36
Societe Generale SA, VRB	6.75%	31/12/49+	USD	200	197,034	1.10
Suez, VRB	1.63%	31/12/49+	EUR	300	300,068	1.68
TOTAL SA, VRB	3.37%	31/12/49+	EUR	200	228,920	1.28
Unibail-Rodamco-Westfield SE, VRB	2.88%	31/12/49+	EUR	300	319,074	1.78
					3,185,622	17.81
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	2.38%	12/11/79	EUR	200	203,192	1.14
Bayer AG, VRB	3.13%	12/11/79	EUR	200	205,547	1.15
Bertelsmann SE & Co KGaA, VRB	3.50%	23/04/75	EUR	300	334,616	1.87
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49+	USD	400	375,604	2.10
Deutsche Bahn Finance GmbH, VRB	1.60%	31/12/49+	EUR	200	205,869	1.15
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, VRB	1.63%	05/08/79	EUR	200	201,916	1.13
Merck KGaA, VRB	2.88%	25/06/79	EUR	400	430,079	2.40
					1,956,823	10.94
ITALIA						
Enel SpA	3.38%	24/11/81	EUR	500	543,136	3.04
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49+	EUR	700	850,064	4.75
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49+	EUR	800	867,851	4.85
					2,261,051	12.64
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49+	EUR	300	325,478	1.82
Iberdrola International BV, VRB	3.25%	31/12/49+	EUR	200	220,169	1.23
Repsol International Finance BV, VRB	4.50%	25/03/75	EUR	100	115,594	0.65
Stichting AK Rabobank Certificaten	6.50%	31/12/49+	EUR	700	891,491	4.98
Telefonica Europe BV, VRB	2.88%	31/12/49+	EUR	500	512,436	2.87
Telefonica Europe BV, VRB	4.38%	31/12/49+	EUR	300	335,616	1.88

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (lanzado el 18 de diciembre de 2019)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.63%	31/12/49+	EUR	300	339,920	1.90
					<u>2,740,704</u>	<u>15.33</u>
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	6.13%	31/12/49+	EUR	800	829,137	4.64
Bankia SA, VRB	6.38%	31/12/49+	EUR	400	434,888	2.43
CaixaBank SA, VRB	5.25%	31/12/49+	EUR	800	819,071	4.58
					<u>2,083,096</u>	<u>11.65</u>
SUECIA						
Fastighets AB Balder, VRB	3.00%	07/03/78	EUR	400	410,567	2.29
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	4.63%	31/12/49+	EUR	600	643,668	3.60
Vattenfall AB, VRB	3.00%	19/03/77	EUR	300	323,318	1.81
					<u>1,377,553</u>	<u>7.70</u>
SUIZA						
UBS Group Funding Switzerland AG, VRB	7.00%	31/12/49+	USD	200	195,354	1.09
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49+	GBP	300	383,041	2.14
NGG Finance Plc, VRB	2.13%	05/09/82	EUR	300	305,325	1.71
Pension Insurance Corp. Plc, VRB	7.38%	31/12/49+	GBP	300	409,807	2.29
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	300	333,753	1.87
Vodafone Group Plc, VRB	4.20%	03/10/78	EUR	600	678,874	3.80
					<u>2,110,800</u>	<u>11.81</u>
TOTAL BONOS					<u>16,239,071</u>	<u>90.81</u>
ACCIONES ORDINARIAS						
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society			GBP	2	366,351	2.05
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					<u>366,351</u>	<u>2.05</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>16,605,422</u>	<u>92.86</u>

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (lanzado el 18 de diciembre de 2019)
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 16,605,790 EUR)	16,605,422	92.86
Otros activos menos pasivos	1,277,094	7.14
Patrimonio neto total	17,882,516	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2019

		BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
ACTIVO	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	808,249,503	181,237,739	2,128,275,300
Contratos de recompra inversa	2,8	2,151,757	1,095,206	-
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	1,888,243	-	-
- Contratos de futuros	2,9	-	63,621	3,682,250
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	-	-	-
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	17,050	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	36,815,770	10,471,509	95,092,211
Importes por cobrar por inversiones vendidas		2,349,401	1,318,369	9,445,213
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		581,307	100,082	607,196
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	12,503,272	2,389,375	26,021,401
Importes por cobrar por dividendos	2	-	-	-
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		4,048	-	152
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	-	67,333	-
Patrimonio total		864,560,351	196,743,234	2,263,123,723
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	1,180,973	2,643,494	-
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	-	506,246	1,048,027
- Contratos de futuros	2,9	3,356	-	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	824,359	32,187	18,893,801
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	-	783	-
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	40,798	19,123	171,895
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	351,860	195,230	885,776
Comisiones de éxito por pagar	6	-	-	53,894
Comisiones de administración por pagar	5	146,550	109,905	205,503
Comisiones del Depositario por pagar	5	39,647	13,547	77,394
Honorarios de profesionales por pagar		42,777	93,190	363,565
Importes por pagar por inversiones compradas		2,043,721	1,560,000	-
Importe pagadero por el reembolso de acciones		942,827	174,572	7,172,741
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	36,526	454	215,785
Importes por pagar por repartos	4	26,385	27,028	131,840
Gastos devengados y otros importes por pagar		39,665	138,222	502,475
Importes por pagar por el límite de gastos	5	87,115	-	20,100
Total Pasivo		5,806,559	5,513,981	29,742,796
PATRIMONIO NETO TOTAL		858,753,792	191,229,253	2,233,380,927

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
ACTIVO	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	315,495,226	354,021,117	447,927,830
Contratos de recompra inversa	2,8	-	-	-
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	2,706,622	2,650,055	3,534,484
- Contratos de futuros	2,9	-	102,703	79,547
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	20,383,914	7,002,185	2,010,131
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	11,160	11,160	9,920
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	16,944,365	18,200,230	17,034,126
Importes por cobrar por inversiones vendidas		2,028,923	-	-
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		1,308	910	1,058,996
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	5,764,685	5,936,536	6,934,156
Importes por cobrar por dividendos	2	-	-	-
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		9,950	1,386	-
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	77,476	-	19,056
Patrimonio total		363,423,629	387,926,282	478,608,246
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	-	-	-
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	-	-	-
- Contratos de futuros	2,9	-	-	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	-	-	-
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	712,665	621,287	2,220,000
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	20,071	11,706	31,219
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	346,283	401,855	453,121
Comisiones de éxito por pagar	6	-	-	-
Comisiones de administración por pagar	5	267,435	49,578	149,302
Comisiones del Depositario por pagar	5	133,993	29,563	26,670
Honorarios de profesionales por pagar		60,472	47,395	47,260
Importes por pagar por inversiones compradas		1,764,759	470,290	-
Importe pagadero por el reembolso de acciones		764,912	266,403	1,226,854
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	-	-	27,324
Importes por pagar por repartos	4	13,224	2,071	51,644
Gastos devengados y otros importes por pagar		95,860	180,668	101,481
Importes por pagar por el límite de gastos	5	-	3,972	-
Total Pasivo		4,179,674	2,084,788	4,334,875
PATRIMONIO NETO TOTAL		359,243,955	385,841,494	474,273,371

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay High Yield Corporate Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD
	Notas			
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	232,736,766	69,881,917	293,474,539
Contratos de recompra inversa	2,8	-	665,620	-
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	-	-	3,649,003
- Contratos de futuros	2,9	-	10,413	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	-	-	38,488,198
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	1,349,087	-	16,740
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	12,741,086	7,004,302	89,531,590
Importes por cobrar por inversiones vendidas		-	14,802	492,111
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		74,590	228,911	185,556
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	621,924	941,358	5,618,767
Importes por cobrar por dividendos	2	84,011	-	-
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		321	-	8,032
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	28,795	20,846	2,212
Patrimonio total		247,636,580	78,768,169	431,466,748
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	-	444,512	-
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	221,994	139,676	-
- Contratos de futuros	2,9	-	-	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	-	17,853	-
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	-	-	26,314,558
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	15,793	9,605	44,840
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	131,012	89,440	238,832
Comisiones de éxito por pagar	6	30	-	265,992
Comisiones de administración por pagar	5	71,438	44	46,497
Comisiones del Depositario por pagar	5	10,847	3,160	19,793
Honorarios de profesionales por pagar		48,738	62,625	29,730
Importes por pagar por inversiones compradas		-	610,000	11,259,550
Importe pagadero por el reembolso de acciones		93,990	34,473	1,105,375
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	-	252	81,259
Importes por pagar por repartos	4	8,226	2,139	53,602
Gastos devengados y otros importes por pagar		354,617	41,590	56,543
Importes por pagar por el límite de gastos	5	-	-	-
Total Pasivo		956,685	1,455,369	39,516,571
PATRIMONIO NETO TOTAL		246,679,895	77,312,800	391,950,177

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD
ACTIVO	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	4,843,200,675	3,106,486,630	1,136,274,214
Contratos de recompra inversa	2,8	-	-	-
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	2,191,408	-	5,838,545
- Contratos de futuros	2,9	6,191,935	3,674,239	178,970
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	-	-	-
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	131,190,830	131,316,914	28,392,720
Importes por cobrar por inversiones vendidas		-	1,909,410	647,642
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		7,970,676	16,347,002	1,847,873
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	38,639,517	29,148,004	18,107,215
Importes por cobrar por dividendos	2	-	-	6,160
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		-	21	20,451
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	-	-	-
Patrimonio total		5,029,385,041	3,288,882,220	1,191,313,790
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	-	-	-
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	-	1,691,036	-
- Contratos de futuros	2,9	-	-	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	7,047,343	7,208,843	3,767,867
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	-	-	12,129
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	412,782	215,785	93,276
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	1,428,008	1,259,434	593,810
Comisiones de éxito por pagar	6	-	-	529
Comisiones de administración por pagar	5	174,313	145,919	164,326
Comisiones del Depositario por pagar	5	114,118	89,488	38,818
Honorarios de profesionales por pagar		58,363	78,636	147,602
Importes por pagar por inversiones compradas		-	5,847,253	1,073,364
Importe pagadero por el reembolso de acciones		9,221,536	3,193,430	193,818
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	137,592	130,271	24,654
Importes por pagar por repartos	4	535,750	1,011,498	1,230,021
Gastos devengados y otros importes por pagar		50,376	69,368	60,716
Importes por pagar por el límite de gastos	5	212,625	103,386	127,790
Total Pasivo		19,392,806	21,044,347	7,528,720
PATRIMONIO NETO TOTAL		5,009,992,235	3,267,837,873	1,183,785,070

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		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
	Notas			
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	212,419,349	1,950,404,211	53,982,869
Contratos de recompra inversa	2,8	-	-	-
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	2,559,327	2,166,974	642,777
- Contratos de futuros	2,9	78,094	13,291,144	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	-	-	2,384,069
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	4,340	-	1,240
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	10,264,107	168,455,505	4,193,138
Importes por cobrar por inversiones vendidas		228	3,827,308	-
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		-	426,786	-
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	2,447,802	23,213,177	899,771
Importes por cobrar por dividendos	2	-	-	-
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		-	8,764	10,047
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	3,686	-	9,427
Patrimonio total		227,776,933	2,161,793,869	62,123,338
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	-	-	-
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	-	-	-
- Contratos de futuros	2,9	-	-	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	213,747	43,553,799	-
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	-	1,441,622	2,710,000
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	6,201	91,866	1,829
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	190,229	1,339,773	64,639
Comisiones de éxito por pagar	6	-	1,555,749	-
Comisiones de administración por pagar	5	20,801	248,398	-
Comisiones del Depositario por pagar	5	6,784	140,334	-
Honorarios de profesionales por pagar		42,343	202,057	50,320
Importes por pagar por inversiones compradas		-	-	208,940
Importe pagadero por el reembolso de acciones		-	4,034,820	-
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	5,891	1,732,602	7,284
Importes por pagar por repartos	4	-	144,283	-
Gastos devengados y otros importes por pagar		65,495	180,675	43,158
Importes por pagar por el límite de gastos	5	-	46,667	-
Total Pasivo		551,491	54,712,645	3,086,170
PATRIMONIO NETO TOTAL		227,225,442	2,107,081,224	59,037,168

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD
ACTIVO	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	944,467,842	395,616,253	106,882,085
Contratos de recompra inversa	2,8	-	35,889,506	-
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	3,921,528	4,162,444	1,482,977
- Contratos de futuros	2,9	510,273	274,950	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	-	-	1,010,735
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	-	65,816	24,452
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	86,795,768	40,758,822	12,876,089
Importes por cobrar por inversiones vendidas		731,463	456,165	-
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		740,000	131,096	67,296
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	8,473,820	5,776,824	2,017,466
Importes por cobrar por dividendos	2	-	-	-
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		3,945	15,423	9,142
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	31,803	-	5,130
Patrimonio total		1,045,676,442	483,147,299	124,375,372
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	-	-	-
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	-	-	-
- Contratos de futuros	2,9	-	-	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	6,439,430	606,737	-
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	-	2,083,101	697,479
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	67,994	15,856	7,990
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	444,016	436,548	78,969
Comisiones de éxito por pagar	6	-	-	23
Comisiones de administración por pagar	5	152,231	44,236	-
Comisiones del Depositario por pagar	5	67,140	25,236	-
Honorarios de profesionales por pagar		79,406	38,183	32,729
Importes por pagar por inversiones compradas		16,138,064	1,768,217	18,801
Importe pagadero por el reembolso de acciones		242,425	170,608	351,097
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	351,667	10,675	-
Importes por pagar por repartos	4	2,662,758	990,303	-
Gastos devengados y otros importes por pagar		86,675	101,786	48,100
Importes por pagar por el límite de gastos	5	-	15,201	-
Total Pasivo		26,731,806	6,306,687	1,235,188
PATRIMONIO NETO TOTAL		1,018,944,636	476,840,612	123,140,184

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Financial Capital Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD
ACTIVO	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	888,474,161	672,208,487	386,294,386
Contratos de recompra inversa	2,8	-	-	-
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	-	-	1,584,311
- Contratos de futuros	2,9	569,327	-	68,923
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	-	-	-
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	-	-	7,130
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	68,040,329	28,507,057	5,897,601
Importes por cobrar por inversiones vendidas		20,636,295	13,885,996	-
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		2,695,147	331,944	-
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	10,107,825	5,435,378	5,651,999
Importes por cobrar por dividendos	2	-	-	-
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		-	337	3,267
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	-	15,217	-
Patrimonio total		990,523,084	720,384,416	399,507,617
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	-	-	-
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	3,690,693	838,228	-
- Contratos de futuros	2,9	-	49,928	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	18,128,354	1,084,845	378,194
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	-	739,217	-
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	66,386	31,825	16,310
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	537,390	234,585	229,692
Comisiones de éxito por pagar	6	-	-	-
Comisiones de administración por pagar	5	71,375	28,197	18
Comisiones del Depositario por pagar	5	16,234	18,785	1,284
Honorarios de profesionales por pagar		45,024	38,143	52,678
Importes por pagar por inversiones compradas		1,980,000	97,674,487	213,942
Importe pagadero por el reembolso de acciones		5,928,005	1,308,707	630,417
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	220,758	113,992	18,421
Importes por pagar por repartos	4	-	-	-
Gastos devengados y otros importes por pagar		3,388	37,562	46,990
Importes por pagar por el límite de gastos	5	110,027	-	62,337
Total Pasivo		30,797,634	102,198,501	1,650,283
PATRIMONIO NETO TOTAL		959,725,450	618,185,915	397,857,334

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR
	Notas			
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	641,737,577	164,618,696	147,620,081
Contratos de recompra inversa	2,8	180,999,985	-	-
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	185,079	-	-
- Contratos de futuros	2,9	1,822,565	20,151	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	-	1,583,307	-
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	52,080	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	245,401,987	1,361,931	8,985,851
Importes por cobrar por inversiones vendidas		-	5,756,153	-
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		641,897	171,742	2,876,331
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	14,190,510	2,432,972	687,276
Importes por cobrar por dividendos	2	-	-	-
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		5,708	-	1
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	-	-	1,815
Patrimonio total		1,085,037,388	175,944,952	160,171,355
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	-	-	-
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	-	131,898	561,293
- Contratos de futuros	2,9	-	-	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	13,921,228	-	-
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	42,201,593	-	-
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	90,667	6,293	13,743
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	749,207	93,412	23,787
Comisiones de éxito por pagar	6	1,431,170	-	-
Comisiones de administración por pagar	5	145,496	39	298
Comisiones del Depositario por pagar	5	62,122	2,747	21,268
Honorarios de profesionales por pagar		48,443	50,943	22,917
Importes por pagar por inversiones compradas		360,000	210,681	-
Importe pagadero por el reembolso de acciones		1,687,076	-	137,640
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	745,736	-	-
Importes por pagar por repartos	4	9,919	-	66,864
Gastos devengados y otros importes por pagar		40,699	66,400	8,393
Importes por pagar por el límite de gastos	5	76,923	7,652	-
Total Pasivo		61,570,279	570,065	856,203
PATRIMONIO NETO TOTAL		1,023,467,109	175,374,887	159,315,152

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	BlueBay Capital Income Fund ⁽²⁾	Consolidada
	Notas	USD	EUR	EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	19,537,066	16,605,422	19,636,957,436
Contratos de recompra inversa	2,8	-	-	196,897,797
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	-	6,338	35,371,754
- Contratos de futuros	2,9	-	-	30,214,718
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	-	-	64,910,948
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	-	-	1,398,820
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	481,696	2,030,309	1,199,748,694
Importes por cobrar por inversiones vendidas		-	-	58,372,008
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		-	-	36,155,792
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	290,023	223,576	222,119,761
Importes por cobrar por dividendos	2	-	11,311	91,642
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		6,325	-	96,583
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	4,992	-	266,202
Patrimonio total		20,320,102	18,876,956	21,482,602,155
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	-	-	4,140,098
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	13,315	-	8,308,085
- Contratos de futuros	2,9	2,625	-	49,807
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	-	-	117,167,867
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	-	-	71,208,133
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	430	447	1,442,581
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	6	20,394	4,443	10,211,062
Comisiones de éxito por pagar	6	-	-	3,122,110
Comisiones de administración por pagar	5	-	-	2,093,751
Comisiones del Depositario por pagar	5	-	-	904,443
Honorarios de profesionales por pagar		2,892	-	1,687,659
Importes por pagar por inversiones compradas		-	988,981	129,438,142
Importe pagadero por el reembolso de acciones		-	-	37,254,302
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	-	-	3,681,711
Importes por pagar por repartos	4	-	-	6,416,643
Gastos devengados y otros importes por pagar		14,690	143	2,278,095
Importes por pagar por el límite de gastos	5	-	426	820,636
Total Pasivo		54,346	994,440	400,225,125
PATRIMONIO NETO TOTAL		20,265,756	17,882,516	21,082,377,030

⁽¹⁾ Lanzado el 11 de julio de 2019.

⁽²⁾ Lanzado el 18 de diciembre de 2019.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019

		BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	-	-	-
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	26,234,802	4,257,240	27,807,057
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		43,614	35,566	-
Ingresos por intereses sobre contratos de swap		88,097	30,392	492,426
Intereses bancarios		272,710	-	2,232
Otros ingresos		2,197,021	125,884	332,350
Total Ingresos		28,836,244	4,449,082	28,634,065
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	2,129,038	1,184,471	5,959,272
Comisiones de éxito	6	-	-	30,069
Taxe d'abonnement	3	77,440	39,431	368,548
Honorarios de los Consejeros	7	2,946	2,700	2,700
Comisiones de administración	5	289,912	208,392	546,056
Comisiones del Depositario	5	78,431	25,687	205,649
Honorarios de profesionales		14,999	31,109	29,435
Gastos de transacción	2	4,664	269	71,586
Gastos por intereses sobre inversiones	2	-	1,644	-
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		16,640	2,709	-
Gastos por intereses sobre contratos de swap		1,193,238	27,223	1,399,167
Gastos por intereses bancarios		-	1,391	41,710
Otros gastos		43,504	84,443	202,211
Total Gastos		3,850,812	1,609,469	8,856,403
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(212,825)	237,259	(71,792)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		24,772,607	3,076,872	19,705,870
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	15,619,592	(635,675)	49,262,056
- Contratos de divisas a plazo	2	803,118	(351,873)	(3,526,957)
- Contratos de futuros	2	(448,827)	(116,544)	(689,305)
- Contratos de swap	2	(261,827)	153,116	5,937,518
- Opciones	2	(263,431)	(36,899)	-
- Operaciones con divisas		(320,537)	125,827	355,307
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		39,900,695	2,214,824	71,044,489

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	-	-	1,114
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	16,472,128	12,912,596	14,874,644
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		-	-	-
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		4,172,873	943,083	46,832
Intereses bancarios		369,697	246,534	169,892
Otros ingresos		7	125	2,366,003
Total Ingresos		21,014,705	14,102,338	17,458,485
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	2,389,414	2,476,301	2,876,683
Comisiones de éxito	6	-	-	-
<i>Taxe d'abonnement</i>	3	43,601	26,357	65,973
Honorarios de los Consejeros	7	2,946	2,946	2,945
Comisiones de administración	5	352,214	145,339	329,399
Comisiones del Depositario	5	176,470	86,666	58,841
Honorarios de profesionales		17,258	15,160	15,131
Gastos de transacción	2	30,652	80,370	11,316
Gastos por intereses sobre inversiones	2	2,767	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		-	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		2,566,549	1,238,934	775,827
Gastos por intereses bancarios		134	-	421
Otros gastos		326,894	91,105	55,536
Total Gastos		5,908,899	4,163,178	4,192,072
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	227,239	18,442	69,425
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		15,333,045	9,957,602	13,335,838
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(37,384,141)	11,487,236	(7,135,856)
- Contratos de divisas a plazo	2	(6,242,943)	(3,010,743)	(8,800,226)
- Contratos de futuros	2	(545,346)	(884,265)	(472,577)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(7,530,707)	(69,457)	(1,144,497)
- Opciones	2	(236,883)	(246,599)	(191,020)
- Operaciones con divisas		(1,261,403)	(188,226)	(101,868)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(37,868,378)	17,045,548	(4,510,206)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay High Yield Corporate Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	7,089	-	-
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	111,467	2,077,505	18,306,638
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		-	6,820	-
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		-	35,969	4,132,780
Intereses bancarios		117,743	250	207,484
Otros ingresos		52,248	72,551	490,683
Total Ingresos		288,547	2,193,095	23,137,585
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	777,049	668,897	1,428,889
Comisiones de éxito	6	-	-	435,800
<i>Taxe d'abonnement</i>	3	31,689	20,051	71,766
Honorarios de los Consejeros	7	2,965	2,700	2,946
Comisiones de administración	5	176,629	720	149,564
Comisiones del Depositario	5	26,818	51,437	63,668
Honorarios de profesionales		15,081	16,952	13,006
Gastos de transacción	2	10,086	102	29,973
Gastos por intereses sobre inversiones	2	-	959	-
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		-	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		-	11,177	6,522,212
Gastos por intereses bancarios		-	1,800	2,605
Otros gastos		60,780	53,949	66,901
Total Gastos		1,101,097	828,744	8,787,330
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	95,983	46,799	8,161
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		(716,567)	1,411,150	14,358,416
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	3,303,351	182,144	(2,581,944)
- Contratos de divisas a plazo	2	(91,324)	(707,622)	(5,351,076)
- Contratos de futuros	2	(159,454)	(22,928)	343,465
- Contratos de <i>swap</i>	2	-	78,192	23,292,814
- Opciones	2	(293,078)	(21,574)	(404,967)
- Operaciones con divisas		(24,958)	207,218	3,854,893
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		2,017,970	1,126,580	33,511,601

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	-	-	10,900
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	29,928,029	25,176,140	35,709,247
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		-	-	40,903
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		425,001	389,982	207,254
Intereses bancarios		-	-	375,554
Otros ingresos		-	-	371,064
Total Ingresos		30,353,030	25,566,122	36,714,922
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	8,566,397	7,574,015	3,478,202
Comisiones de éxito	6	-	-	-
<i>Taxe d'abonnement</i>	3	837,749	418,335	182,866
Honorarios de los Consejeros	7	2,702	2,700	2,965
Comisiones de administración	5	509,555	409,639	380,090
Comisiones del Depositario	5	333,591	251,221	89,787
Honorarios de profesionales		17,478	15,957	81,409
Gastos de transacción	2	135,513	82,897	4,776
Gastos por intereses sobre inversiones	2	-	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		-	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		551,816	827,888	756,693
Gastos por intereses bancarios		391,225	80,435	67
Otros gastos		111,049	110,502	52,274
Total Gastos		11,457,075	9,773,589	5,029,129
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(602,851)	(306,493)	(260,960)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		18,293,104	15,486,040	31,424,833
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	67,034,242	63,747,501	2,971,115
- Contratos de divisas a plazo	2	5,299,959	3,012,155	4,096,487
- Contratos de futuros	2	(5,600,937)	(4,110,565)	(174,577)
- Contratos de <i>swap</i>	2	20,059,632	12,111,610	(768,692)
- Opciones	2	-	-	(604,342)
- Operaciones con divisas		1,124,329	4,291,653	(2,217,418)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		106,210,329	94,538,394	34,727,406

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		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
	Notas	USD	EUR	USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	-	-	1,114
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	4,746,944	27,767,339	2,131,283
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		-	-	-
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		19,339	2,112,819	14,343
Intereses bancarios		70,840	79,532	14,308
Otros ingresos		672,139	37,614	20,730
Total Ingresos		5,509,262	29,997,304	2,181,778
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	1,098,690	8,240,555	438,565
Comisiones de éxito	6	-	1,646,710	-
<i>Taxe d'abonnement</i>	3	11,514	194,361	3,553
Honorarios de los Consejeros	7	2,946	2,686	2,945
Comisiones de administración	5	74,442	506,861	369
Comisiones del Depositario	5	24,278	286,355	26,330
Honorarios de profesionales		15,075	19,543	19,175
Gastos de transacción	2	1,255	157,618	1,047
Gastos por intereses sobre inversiones	2	-	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		-	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		118,673	8,652,425	117,197
Gastos por intereses bancarios		-	-	-
Otros gastos		52,021	158,608	35,625
Total Gastos		1,398,894	19,865,722	644,806
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	4,120	(166,400)	39,880
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		4,114,488	9,965,182	1,576,852
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	3,327,579	95,486,762	(2,074,927)
- Contratos de divisas a plazo	2	(5,195,676)	(4,707,734)	(1,370,256)
- Contratos de futuros	2	31,165	(15,084,174)	(24,667)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(448,624)	7,293,414	325,381
- Opciones	2	(83,729)	(653,106)	(20,739)
- Operaciones con divisas		5,893	3,371,203	(8,007)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		1,751,096	95,671,547	(1,596,363)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund ⁽¹⁾	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	BlueBay Total Return Credit Fund
	Notas	USD	USD	USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	243,446	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	–	27,151,967	9,344,388
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	76,493	477,669
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		–	782,458	227,612
Intereses bancarios		9,424	464,739	390,439
Otros ingresos		10,052	337,818	–
Total Ingresos		19,476	29,056,921	10,440,108
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	49,462	3,575,183	2,517,433
Comisiones de éxito	6	–	–	–
<i>Taxe d'abonnement</i>	3	885	156,725	30,434
Honorarios de los Consejeros	7	2,087	2,965	2,961
Comisiones de administración	5	461	323,288	168,945
Comisiones del Depositario	5	32,942	142,582	96,382
Honorarios de profesionales		8,624	17,359	22,382
Gastos de transacción	2	1,241	118,438	33,633
Gastos por intereses sobre inversiones	2	48,525	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		–	2,504,731	368,567
Gastos por intereses bancarios		–	–	–
Otros gastos		20,814	102,979	80,295
Total Gastos		165,041	6,944,250	3,321,032
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	68,606	92,083	108
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		(76,959)	22,204,754	7,119,184
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	1,615,776	52,169,784	567,406
- Contratos de divisas a plazo	2	(447,333)	7,300,821	12,723,747
- Contratos de futuros	2	2,438	1,777,229	(422,790)
- Contratos de <i>swap</i>	2	–	(2,728,795)	(145,154)
- Opciones	2	(136,292)	–	2,122,747
- Operaciones con divisas		8,465	478,679	(86,621)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		966,095	81,202,472	21,878,519

⁽¹⁾ Íntegramente reembolsado el 11 de noviembre de 2019.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	-	-	-
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	4,136,734	23,861,922	7,875,369
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		-	-	-
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		2,823,974	128,843	443,351
Intereses bancarios		92,527	274,752	170,973
Otros ingresos		-	23	42
Total Ingresos		7,053,235	24,265,540	8,489,735
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	421,314	2,819,206	1,398,120
Comisiones de éxito	6	-	-	-
<i>Taxe d'abonnement</i>	3	11,465	124,309	63,335
Honorarios de los Consejeros	7	2,946	2,945	2,944
Comisiones de administración	5	616	255,985	115,980
Comisiones del Depositario	5	43,963	58,224	77,264
Honorarios de profesionales		15,697	11,577	11,608
Gastos de transacción	2	459	32,000	58,738
Gastos por intereses sobre inversiones	2	-	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		-	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		2,713,363	19,098	735,796
Gastos por intereses bancarios		13	10	-
Otros gastos		60,207	45,033	50,391
Total Gastos		3,270,043	3,368,387	2,514,176
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	26,023	(257,851)	61,529
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		3,809,215	20,639,302	6,037,088
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(5,211,940)	4,709,140	11,041,470
- Contratos de divisas a plazo	2	(2,142,461)	12,333,385	(3,211,401)
- Contratos de futuros	2	(192,725)	(6,081,431)	(825,700)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(1,060,964)	-	2,432,490
- Opciones	2	(26,757)	-	(109,569)
- Operaciones con divisas		(53,828)	(672,568)	52,965
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(4,879,460)	30,927,828	15,417,343

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	-	-	-
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	7,793,350	18,561,522	4,149,788
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		-	1,327,106	-
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		3,994	4,403,142	218,864
Intereses bancarios		113,522	918,959	76,751
Otros ingresos		34,383	529	33,655
Total Ingresos		7,945,249	25,211,258	4,479,058
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	993,234	4,541,497	531,006
Comisiones de éxito	6	-	882,787	-
<i>Taxe d'abonnement</i>	3	27,782	174,176	11,010
Honorarios de los Consejeros	7	2,946	2,946	2,943
Comisiones de administración	5	698	383,280	637
Comisiones del Depositario	5	49,865	163,647	45,477
Honorarios de profesionales		14,829	17,866	14,028
Gastos de transacción	2	2,401	270,932	186
Gastos por intereses sobre inversiones	2	-	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		-	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		365,321	6,528,202	14,809
Gastos por intereses bancarios		-	6,771	-
Otros gastos		28,072	107,644	37,121
Total Gastos		1,485,148	13,079,748	657,217
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(119,161)	(173,266)	(11,371)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		6,340,940	11,958,244	3,810,470
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	2,463,073	27,813,539	997,910
- Contratos de divisas a plazo	2	7,272	6,326,456	(398,415)
- Contratos de futuros	2	(225,894)	(26,990,031)	(21,382)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(55,421)	17,532,519	100,584
- Opciones	2	(60,810)	(569,496)	(80,914)
- Operaciones con divisas		(67,483)	(4,261,659)	67,030
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		8,401,677	31,809,572	4,475,283

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund ⁽²⁾ USD	BlueBay Capital Income Fund ⁽³⁾ EUR
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	-	-	11,281
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	1,276,844	447,188	21,650
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		-	-	-
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		-	-	-
Intereses bancarios		22,255	7,927	-
Otros ingresos		10,718	18,605	-
Total Ingresos		1,309,817	473,720	32,931
GASTOS				
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	101,441	56,696	4,443
Comisiones de éxito	6	-	-	-
<i>Taxe d'abonnement</i>	3	23,448	939	447
Honorarios de los Consejeros	7	2,781	-	-
Comisiones de administración	5	480	2,683	-
Comisiones del Depositario	5	34,274	1,270	-
Honorarios de profesionales		10,284	2,912	-
Gastos de transacción	2	-	24	-
Gastos por intereses sobre inversiones	2	-	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		-	-	-
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		-	-	-
Gastos por intereses bancarios		19,129	1	1,044
Otros gastos		16,422	19,482	143
Total Gastos		208,259	84,007	6,077
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	9,728	12,168	(426)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		1,111,286	401,881	26,428
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	796,818	(113,361)	-
- Contratos de divisas a plazo	2	2,551,611	(3,383)	(2,122)
- Contratos de futuros	2	-	(10,563)	-
- Contratos de <i>swap</i>	2	-	-	-
- Opciones	2	-	-	-
- Operaciones con divisas		119,892	300	(2,574)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		4,579,607	274,874	21,732

⁽²⁾ Lanzado el 11 de julio de 2019.

⁽³⁾ Lanzado el 18 de diciembre de 2019.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

	Notas	Consolidada EUR
INGRESOS		
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	246,170
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	327,507,331
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		1,793,642
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		20,107,381
Intereses bancarios		3,992,710
Otros ingresos		6,463,417
Total Ingresos		360,110,651
GASTOS		
Comisiones de gestión y asesoramiento	6	62,585,444
Comisiones de éxito	6	2,851,467
<i>Taxe d'abonnement</i>	3	2,896,418
Honorarios de los Consejeros	7	65,502
Comisiones de administración	5	4,988,412
Comisiones del Depositario	5	2,384,566
Honorarios de profesionales		446,483
Gastos de transacción	2	1,064,636
Gastos por intereses sobre inversiones	2	48,297
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		17,533
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		35,112,645
Gastos por intereses bancarios		545,662
Otros gastos		1,928,132
Total Gastos		114,935,197
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(1,131,830)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		244,043,624
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Inversiones	2	350,336,924
- Contratos de divisas a plazo	2	8,093,964
- Contratos de futuros	2	(57,095,217)
- Contratos de <i>swap</i>	2	71,887,068
- Opciones	2	(1,785,859)
- Operaciones con divisas		5,319,937
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		620,800,441

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(11,611,492)	5,650,434	(8,901,070)
- Contratos de divisas a plazo	2	(1,981,326)	(259,884)	(1,367,022)
- Contratos de futuros	2	(3,356)	117,578	7,863,113
- Contratos de <i>swap</i>	2	271,696	(99,318)	(6,471,475)
- Opciones	2	(112,661)	11,166	-
- Operaciones con divisas		98,231	92,964	(124,209)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		26,561,787	7,727,764	62,043,826
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		104,493,691	19,344,772	365,029,086
Importe pagado por el reembolso de acciones		(112,303,162)	(31,278,075)	(752,969,080)
Dividendos pagados	4	(45,532)	(60,534)	(257,910)
Dividendos reinvertidos		15,378	40,008	39,637
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		18,722,162	(4,226,065)	(326,114,441)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	-	-	-
Patrimonio neto al comienzo del periodo		840,031,630	195,455,318	2,559,495,368
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		858,753,792	191,229,253	2,233,380,927

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	40,183,829	(4,292,292)	11,966,848
- Contratos de divisas a plazo	2	(521,836)	(1,130,403)	(2,144,509)
- Contratos de futuros	2	799,500	433,502	79,547
- Contratos de <i>swap</i>	2	7,971,376	(835,760)	544,185
- Opciones	2	(95,650)	(95,495)	(52,271)
- Operaciones con divisas		(124,388)	(30,969)	28,030
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		10,344,453	11,094,131	5,911,624
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		15,950,887	3,260,179	11,530,155
Importe pagado por el reembolso de acciones		(253,887,394)	(34,731,715)	(89,472,837)
Dividendos pagados	4	(25,125)	(3,934)	(88,773)
Dividendos reinvertidos		5,233	-	69,012
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		(227,611,946)	(20,381,339)	(72,050,819)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	-	-	-
Patrimonio neto al comienzo del periodo		586,855,901	406,222,833	546,324,190
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		359,243,955	385,841,494	474,273,371

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay High Yield Corporate Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	6,386,142	1,782,578	(15,981,005)
- Contratos de divisas a plazo	2	(164,841)	(242,651)	(5,891,255)
- Contratos de futuros	2	-	21,522	242,722
- Contratos de <i>swap</i>	2	-	(89,349)	2,109,344
- Opciones	2	193,567	6,380	(74,925)
- Operaciones con divisas		2,921	27,620	48,981
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		8,435,759	2,632,680	13,965,463
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		657,321	11,487,246	97,530,692
Importe pagado por el reembolso de acciones		(4,957,877)	(45,631,241)	(298,679,729)
Dividendos pagados	4	(15,576)	(4,345)	(93,223)
Dividendos reinvertidos		7,982	-	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		4,127,609	(31,515,660)	(187,276,797)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	-	-	-
Patrimonio neto al comienzo del periodo		242,552,286	108,828,460	579,226,974
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		246,679,895	77,312,800	391,950,177

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(6,872,091)	(10,729,843)	29,772,270
- Contratos de divisas a plazo	2	1,400,246	(1,155,039)	(6,282,513)
- Contratos de futuros	2	24,349,201	16,960,118	462,122
- Contratos de <i>swap</i>	2	(19,905,307)	(13,809,842)	637,365
- Opciones	2	-	-	394,110
- Operaciones con divisas		353,470	(229,233)	92,397
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		105,535,848	85,574,555	59,803,157
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		1,027,589,635	939,624,587	99,356,901
Importe pagado por el reembolso de acciones		(851,091,472)	(861,473,242)	(104,821,687)
Dividendos pagados	4	(1,025,489)	(2,036,152)	(3,001,151)
Dividendos reinvertidos		9,421	634	71
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		281,017,943	161,690,382	51,337,291
Ajuste por diferencia cambiaria	2	-	-	-
Patrimonio neto al comienzo del periodo		4,728,974,292	3,106,147,491	1,132,447,779
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		5,009,992,235	3,267,837,873	1,183,785,070

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		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
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	1,537,146	(12,423,847)	1,669,701
- Contratos de divisas a plazo	2	(970,962)	502,031	(220,383)
- Contratos de futuros	2	78,094	36,152,200	-
- Contratos de swap	2	42,919	(14,870,225)	882,830
- Opciones	2	(23,859)	562,680	(6,987)
- Operaciones con divisas		(11,087)	(98,532)	(3,077)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		2,403,347	105,495,854	725,721
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		6,616,424	28,739,568	941,897
Importe pagado por el reembolso de acciones		(1,386,295)	(396,190,673)	(1,609,198)
Dividendos pagados	4	-	(150,369)	-
Dividendos reinvertidos		-	2,057,562	38,026
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		7,633,476	(260,048,058)	96,446
Ajuste por diferencia cambiaria	2	-	-	-
Patrimonio neto al comienzo del periodo		219,591,966	2,367,129,282	58,940,722
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		227,225,442	2,107,081,224	59,037,168

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund ⁽¹⁾ USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD	BlueBay Total Return Credit Fund USD
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(1,451,349)	(18,250,075)	7,606,304
- Contratos de divisas a plazo	2	(250,806)	3,866,426	(2,608,535)
- Contratos de futuros	2	-	(1,610,971)	617,299
- Contratos de <i>swap</i>	2	-	338,172	(251,504)
- Opciones	2	59,315	-	(554,607)
- Operaciones con divisas		(2,293)	465,247	120,507
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		(679,038)	66,011,271	26,807,983
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		-	65,792,893	83,165,604
Importe pagado por el reembolso de acciones		(22,232,478)	(771,393,676)	(34,685,898)
Dividendos pagados	4	-	(6,142,260)	(1,898,480)
Dividendos reinvertidos		-	25,283	1,189,402
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		(22,911,516)	(645,706,489)	74,578,611
Ajuste por diferencia cambiaria	2	-	-	-
Patrimonio neto al comienzo del periodo		22,911,516	1,664,651,125	402,262,001
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		-	1,018,944,636	476,840,612

⁽¹⁾ Íntegramente reembolsado el 11 de noviembre de 2019.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (—)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	5,673,092	49,262,495	(1,209,717)
- Contratos de divisas a plazo	2	(190,326)	(8,687,967)	(7,475,153)
- Contratos de futuros	2	251,513	5,620,979	3,282,219
- Contratos de <i>swap</i>	2	910,687	169,004	(2,889,087)
- Opciones	2	4,560	—	109,344
- Operaciones con divisas		10,392	191,287	121,486
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		1,780,458	77,483,626	7,356,435
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		27,872,347	365,448,070	26,762,426
Importe pagado por el reembolso de acciones		(14,577,202)	(206,686,407)	(21,783,976)
Dividendos pagados	4	—	—	—
Dividendos reinvertidos		—	597,507	—
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		15,075,603	236,842,796	12,334,885
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del periodo		108,064,581	722,882,654	605,851,030
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		123,140,184	959,725,450	618,185,915

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	1,938,527	4,561,762	3,227,360
- Contratos de divisas a plazo	2	703,894	(9,315,849)	(3,496,621)
- Contratos de futuros	2	68,923	23,579,845	52,307
- Contratos de <i>swap</i>	2	(435,856)	(14,018,478)	102,490
- Opciones	2	(60,789)	(444,022)	50,797
- Operaciones con divisas		35,138	885,880	(1,589)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		10,651,514	37,058,710	4,410,027
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		273,588,925	341,572,216	24,067,101
Importe pagado por el reembolso de acciones		(51,041,436)	(430,559,176)	(1,350,969)
Dividendos pagados	4	-	(21,007)	-
Dividendos reinvertidos		-	524,510	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		233,199,003	(51,424,747)	27,126,159
Ajuste por diferencia cambiaria	2	-	-	-
Patrimonio neto al comienzo del periodo		164,658,331	1,074,891,856	148,248,728
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		397,857,334	1,023,467,109	175,374,887

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund ⁽²⁾ USD	BlueBay Capital Income Fund ⁽³⁾ EUR
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(195,118)	14,287	(368)
- Contratos de divisas a plazo	2	(305,563)	(13,315)	6,338
- Contratos de futuros	2	-	(2,625)	-
- Contratos de <i>swap</i>	2	-	-	-
- Opciones	2	-	-	-
- Operaciones con divisas		(9,270)	2,535	(4,174)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		4,069,656	275,756	23,528
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		58,629,824	20,000,000	17,858,988
Importe pagado por el reembolso de acciones		(8,333,595)	(10,000)	-
Dividendos pagados	4	(125,282)	-	-
Dividendos reinvertidos		-	-	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		54,240,603	20,265,756	17,882,516
Ajuste por diferencia cambiaria	2	-	-	-
Patrimonio neto al comienzo del periodo		105,074,549	-	-
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		159,315,152	20,265,756	17,882,516

⁽²⁾ Lanzado el 11 de julio de 2019.

⁽³⁾ Lanzado el 18 de diciembre de 2019.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

	Notas	Consolidada EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:		
- Inversiones	2	67,200,505
- Contratos de divisas a plazo	2	(43,093,063)
- Contratos de futuros	2	115,710,164
- Contratos de <i>swap</i>	2	(59,210,431)
- Opciones	2	(51,910)
- Operaciones con divisas		1,727,682
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		703,083,388
OPERACIONES DE CAPITAL		
Importe recibido por la suscripción de acciones		3,865,727,084
Importe pagado por el reembolso de acciones		(5,135,093,108)
Dividendos pagados	4	(13,758,131)
Dividendos reinvertidos		4,349,849
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		(575,690,918)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	121,476,556
Patrimonio neto al comienzo del periodo		21,536,591,392
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		21,082,377,030

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística

Ratio de gastos totales (TER)^

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo

31 de diciembre de 2019

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%
- Q - EUR	0.86%
- R - CHF	1.66%
- R - EUR	1.66%
- R - EUR (AIDiv)	1.66%
- R - NOK	1.66%
- R - SEK	1.66%
- R - USD	1.66%
- R - USD (AIDiv)	1.66%
- S - CHF	0.76%
- S - EUR	0.76%
- S - GBP	0.76%
- S - USD	0.76%
- X - EUR	0.16%
- Y - EUR	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

- B - EUR	1.45%
- B - GBP	1.45%
- B - USD	1.45%
- C - EUR	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- D - GBP (QIDiv)	1.45%
- DR - GBP (QIDiv)	1.95%
- G - USD	1.70%
- I - EUR	1.41%
- I - EUR (AIDiv)	1.41%
- I - EUR (Perf)*	0.96%
- I - USD	1.41%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.45%
- Q - CHF	0.80%
- Q - EUR	0.80%
- Q - USD*	0.80%
- R - CHF	1.95%
- R - EUR	1.95%
- R - EUR (AIDiv)	1.95%
- R - SEK	1.95%
- R - USD	1.95%
- R - USD (AIDiv)	1.95%
- S - GBP (AIDiv)	0.60%
- S - USD	0.60%
- X - GBP	0.16%
- Y - USD*	0.16%

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

- B - EUR	1.45%
- B - USD	1.45%
- C - EUR	0.95%
- D - GBP (QIDiv)	1.45%
- I - EUR	1.41%
- I - GBP	1.41%
- I - USD	1.41%
- M - EUR	1.45%
- R - EUR	1.95%
- R - EUR (AIDiv)	1.95%
- R - NOK	1.95%
- R - SEK	1.95%
- R - USD	1.95%
- S - USD	0.70%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo

31 de diciembre de 2019

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 - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)**Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)****Subfondo****31 de diciembre de 2019****BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund**

- B - EUR	0.95%
- B - GBP	0.95%
- B - USD	0.95%
- B - USD (Perf)-(BHedged)	0.80%
- C - GBP (AIDiv)*	0.85%
- C - USD	0.85%
- D - GBP (QIDiv)	0.95%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR (AIDiv)*	0.91%
- I - EUR (BHedged)*	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%

Subfondo**31 de diciembre de 2019****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 (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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

- G - EUR (Perf)	0.90%
- I - EUR	1.11%
- I - GBP	1.11%
- I - USD	1.11%
- K - EUR*	0.61%
- M - EUR	1.15%
- R - GBP (CPerf)	1.20%
- S - EUR	0.75%
- S - GBP	0.75%
- S - GBP (QIDiv)	0.75%
- S - USD	0.75%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.41%
- C - GBP*	0.41%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (QIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- K - EUR	0.27%
- M - EUR	0.61%
- Q - CHF	0.36%
- Q - EUR	0.36%
- Q - EUR (AIDiv)	0.36%
- Q - USD	0.36%
- R - CHF	0.95%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - GBP	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.31%
- X - GBP	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)**Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)**
Subfondo**31 de diciembre de 2019****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund**

- B - CHF	0.70%
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.46%
- C - EUR (AIDiv)	0.46%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (QIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- M - EUR	0.61%
- 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 - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)**Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)****Subfondo****31 de diciembre de 2019****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 - EUR	0.90%
- M - NOK	0.90%
- 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 2019****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund**

- B - EUR	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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo

31 de diciembre de 2019

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 - 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%
- 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 (AIDiv)*	0.74%
- S - EUR	0.74%
- S - EUR (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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

- I - CHF	1.66%
- I - EUR	1.66%
- I - USD (AIDiv)*	1.66%
- I - USD (Perf)	1.26%
- R - EUR	2.20%
- R - EUR (AIDiv)	2.20%
- R - USD	2.20%
- R - USD (AIDiv)	2.20%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund⁽¹⁾

- 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 2019

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

- B - EUR	0.66%
- B - USD	0.66%
- 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 - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

⁽¹⁾ Íntegramente reembolsado el 11 de noviembre de 2019.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)**Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)****Subfondo****31 de diciembre de 2019****BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund**

- B - USD	1.40%
- 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	1.36%
- I - GBP (QIDiv)	1.36%
- I - NOK	1.36%
- I - USD	1.36%
- M - NOK	1.40%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD (ACDiv)	0.16%

Subfondo**31 de diciembre de 2019****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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

- B - USD	1.00%
- C - CHF (AIDiv)	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- G - EUR (AIDiv)	0.70%
- G - GBP	0.70%
- G - GBP (AIDiv)	0.70%
- G - USD (AIDiv)	0.70%
- I - EUR	0.96%
- I - SEK	0.96%
- I - USD	0.96%
- K - EUR	0.66%
- K - GBP	0.66%
- K - GBP (AIDiv)	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%

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

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

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

- B - USD	0.90%
- I - AUD*	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR	0.90%
- S - JPY	0.75%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo

31 de diciembre de 2019

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 - GBP (CPerf)-(AIDiv)	1.20%
- C - USD	1.05%
- C - USD (CPerf)	1.20%
- C - USD (CPerf)-(QIDiv)	1.20%
- I - CAD (ACDiv)	1.11%
- I - EUR	1.11%
- I - EUR (CPerf)	1.16%
- I - EUR (Perf)	1.16%
- I - GBP (Perf)	1.16%
- I - JPY (Perf)	1.16%
- I - SEK (Perf)*	1.16%
- 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 - NOK (CPerf)	1.20%
- Q - SEK (CPerf)	1.20%
- Q - USD (CPerf)	1.20%
- S - EUR (CPerf)*	0.60%
- S - GBP (CPerf)	0.60%
- S - USD (CPerf)	0.60%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

- B - USD*	0.90%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - EUR (AIDiv)*	0.61%
- M - USD*	0.90%
- R - EUR	1.45%
- R - USD*	1.45%
- S - EUR	0.70%
- S - GBP	0.70%
- S - USD	0.70%

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

- G - CAD (QIDiv)	0.29%
- G - EUR	0.29%
- G - GBP	0.29%
- G - GBP (QIDiv)	0.29%
- G - USD	0.29%
- G - USD (QIDiv)	0.29%
- I - EUR	0.45%
- I - USD	0.45%
- K - EUR	0.25%
- K - USD	0.25%
- M - EUR*	0.49%
- Q - EUR	0.39%

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund⁽²⁾

- I - USD*	0.76%
------------	-------

Subfondo

31 de diciembre de 2019

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund⁽³⁾

- I - EUR*	0.86%
- I - USD*	0.86%

^ 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 ejercicio recogida en el Anexo 1.

⁽²⁾ Lanzado el 11 de julio de 2019.

⁽³⁾ Lanzado el 18 de diciembre de 2019.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019

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 veintiséis 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,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (lanzado el 11 de julio de 2019),
BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund (lanzado el 18 de diciembre de 2019).

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 204 a 218.

2 Políticas contables significativas

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

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**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.

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

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

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

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

b) Contratos de divisas a plazo

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

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

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

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

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**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. Al cerrar el contrato, la diferencia entre los ingresos (o los gastos) de las operaciones de cierre y la operación inicial se registra como una plusvalía o minusvalía materializada en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

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

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

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

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

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

e) Conversión de divisas

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

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

Los saldos iniciales de las partidas del patrimonio neto conllevan un ajuste por diferencia cambiaria de 121,476,556 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 2019. 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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

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, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund y BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (lanzado el 18 de diciembre de 2019):

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.5968	Peso mexicano (MXN)	21.1973
Real brasileño (BRL)	4.5155	Dólar neozelandés (NZD)	1.6638
Dólar canadiense (CAD)	1.4556	Corona noruega (NOK)	9.8637
Peso colombiano (COP)	3,683.4841	Rublo ruso (RUB)	69.7199
Libra esterlina (GBP)	0.8473	Dólar de Singapur (SGD)	1.5094
Forinto húngaro (HUF)	330.7100	Rand sudafricano (ZAR)	15.6965
Corona islandesa (ISK)	135.8113	Won surcoreano (KRW)	1,298.1151
Rupia india (INR)	80.1220	Corona sueca (SEK)	10.5078
Rupia indonesia (IDR)	15,583.1065	Franco suizo (CHF)	1.0870
Yen japonés (JPY)	121.9877	Dólar estadounidense (USD)	1.1225

Se emplearon los siguientes tipos de cambio en relación con el USD para convertir los activos y pasivos de los siguientes Subfondos al cierre del periodo: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (lanzado el 11 de julio de 2019):

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Peso argentino (ARS)	59.8729	Dólar de Hong Kong (HKD)	7.7918
Dólar australiano (AUD)	1.4226	Forinto húngaro (HUF)	294.6192
Real brasileño (BRL)	4.0227	Corona islandesa (ISK)	120.9900
Dólar canadiense (CAD)	1.2968	Rupia india (INR)	71.3782
Peso chileno (CLP)	751.9500	Rupia indonesia (IDR)	13,882.5000
Yuan chino extracontinental (CNH)	6.9652	Nuevo séquel israelí (ILS)	3.4540
Yuan renminbi chino (CNY)	6.9657	Yen japonés (JPY)	108.6750
Peso colombiano (COP)	3,281.5000	Tengue kazajo (KZT)	382.9250
Corona checa (CZK)	22.6406	Ringit malasio (MYR)	4.0905
Libra egipcia (EGP)	16.0500	Peso mexicano (MXN)	18.8840
Euro (EUR)	0.8909	Dólar neozelandés (NZD)	1.4823
Libra esterlina (GBP)	0.7549	Naira nigeriana (NGN)	362.9200

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**2 Políticas contables significativas (continuación)**

e) Conversión de divisas (continuación)

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Corona noruega (NOK)	8.7873	Dinar serbio (RSD)	104.7450
Rial omaní (OMR)	0.3851	Dólar de Singapur (SGD)	1.3447
Rupia pakistaní (PKR)	154.8650	Rand sudafricano (ZAR)	13.9835
Sol peruano (PEN)	3.3111	Won surcoreano (KRW)	1,156.4500
Peso filipino (PHP)	50.6450	Corona sueca (SEK)	9.3611
Esloti polaco (PLN)	3.7873	Franco suizo (CHF)	0.9684
Leu rumano (RON)	4.2639	Bat tailandés (THB)	29.9538
Rublo ruso (RUB)	62.1113	Lira turca (TRY)	5.9510
Riyal saudí (SAR)	3.7513	Peso uruguayo (UYU)	37.4250

f) Opciones

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

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

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

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

g) *Swaptions*

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

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

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**2 Políticas contables significativas (continuación)**g) *Swaptions* (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaps*» y «Variación neta

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**2 Políticas contables significativas (continuación)**h) *Swaps* de riesgo de crédito y *swaps* de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaps*», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

i) *Swaps* de rentabilidad total

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

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

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

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

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

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

k) *Swaps* de inflación

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

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

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaps*» y «Variación neta

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**2 Políticas contables significativas (continuación)****k) Swaps de inflación (continuación)**

de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre swaps», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

l) Contratos de recompra y recompra inversa

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

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

m) Préstamos a plazo

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

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

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

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

n) Warrants

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

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

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

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**2 Políticas contables significativas (continuación)**

o) Valores pendientes de anunciarse

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

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

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

p) Obligaciones garantizadas por deuda («CDO»)

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

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

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

q) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

r) Ingresos y gastos por intereses

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

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**2 Políticas contables significativas (continuación)**

s) Ingresos por dividendos

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

t) Gastos de constitución

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

u) Política de dividendos

Con la excepción de las Clases de Acciones B, C, D, DR, G, I, K, M, Q, 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.

v) Gastos de transacción

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

w) Estimaciones contables

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

x) Ajuste por dilución

Un Subfondo puede experimentar una reducción de su valor, conocida como «dilución», al negociar las inversiones subyacentes como resultado de entradas o salidas netas. 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. 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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

x) Ajuste por dilución (continuación)

Con el fin de comprobar la adecuación del factor de ajuste que se aplica, se llevará a cabo una revisión periódica. Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019, el mecanismo de ajuste por dilución fue aplicado por 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, 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 Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund. El impacto del ajuste por dilución en el patrimonio neto de los Subfondos al cierre del periodo fue nulo.

3 Situación fiscal

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

4 Dividendos pagados

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

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

Clasificación	Política
(CDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones y la totalidad de las plusvalías netas materializadas de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos.
(FDiv)	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 2019:

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.557
		31 de diciembre de 2019	2.163
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.438
		31 de diciembre de 2019	1.995

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.633
		31 de diciembre de 2019	1.481
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.488
		31 de diciembre de 2019	1.348

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.811
		31 de diciembre de 2019	0.861
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.826
		31 de diciembre de 2019	0.877

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.940
		31 de diciembre de 2019	1.042
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.967
		31 de diciembre de 2019	1.070

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.160
		31 de diciembre de 2019	1.290

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.685
		31 de diciembre de 2019	2.691
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.796
		31 de diciembre de 2019	2.863
	R - SGD (MIDiv)	31 de julio de 2019	0.238
		30 de agosto de 2019	0.241
		30 de septiembre de 2019	0.229
		31 de octubre de 2019	0.279
		29 de noviembre de 2019	0.515
		31 de diciembre de 2019	0.294

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.075
		31 de diciembre de 2019	1.175
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.879
		31 de diciembre de 2019	0.959

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.307
		31 de diciembre de 2019	1.268
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.232
		31 de diciembre de 2019	1.193

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	S - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	2.812
		31 de diciembre de 2019	3.208

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.318
		31 de diciembre de 2019	0.327

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**4 Dividendos pagados (continuación)**

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	I - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.405
		31 de diciembre de 2019	0.404
	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.408
		31 de diciembre de 2019	0.407

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.726
		31 de diciembre de 2019	1.779
	I - GBP (MIDiv)	31 de julio de 2019	0.692
		30 de agosto de 2019	0.578
		30 de septiembre de 2019	0.581
		31 de octubre de 2019	0.652
		29 de noviembre de 2019	0.583
		31 de diciembre de 2019	0.663
	Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.870
		31 de diciembre de 2019	1.930
	S - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.582
		31 de diciembre de 2019	1.563

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.551
		31 de diciembre de 2019	0.558
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.484
	K - EUR (QKDiv)	31 de diciembre de 2019	0.190

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	I - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.111
		31 de diciembre de 2019	1.098
	Q - CHF (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.864
		31 de diciembre de 2019	0.817
	Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.172
		31 de diciembre de 2019	1.157
	Q - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.934
		31 de diciembre de 2019	0.885

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	C - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.050
		31 de diciembre de 2019	1.093
	C - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.178
		31 de diciembre de 2019	1.285
	C - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.005
		31 de diciembre de 2019	1.051
	I - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	1.316
		31 de diciembre de 2019	1.434

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	C - USD (CPerf)-(QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.924
		31 de diciembre de 2019	0.829

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	G - CAD (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.354
		31 de diciembre de 2019	0.359
	G - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.575
		31 de diciembre de 2019	0.606
	G - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2019	0.469
		31 de diciembre de 2019	0.473

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:

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**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	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%
	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%
	Q - EUR	0.70%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SEK	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - GBP	0.60%
	S - USD	0.60%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**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	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - EUR (Perf)	0.30%
	B - GBP	0.50%
	B - JPY	0.50%
	B - USD	0.50%
	B - USD (Perf)	0.30%
	C - EUR	0.50%
	C - EUR (AIDiv)	0.50%
	C - GBP	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.50%
	DR - GBP (QIDiv)	0.75%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (Perf)	0.30%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - GBP	0.50%
	M - SEK	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.45%
	Q - EUR	0.45%
	Q - EUR (AIDiv)	0.45%
	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%
	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 - EUR	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	D - GBP (QIDiv)	1.25%
	DR - GBP (QIDiv)	1.75%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)**a) *Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)*

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)	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%
	Q - CHF	0.60%
	Q - EUR	0.60%
	Q - USD	0.60%
	R - CHF	1.75%
	R - EUR	1.75%
	R - EUR (AIDiv)	1.75%
	R - SEK	1.75%
	R - USD	1.75%
	R - USD (AIDiv)	1.75%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%

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

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - EUR (Perf)	0.80%
	B - 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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**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 Fund (continuación)	Q - EUR (AIDiv)	0.80%
	Q - USD	0.80%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SEK	1.50%
	R - SGD	1.50%
	R - SGD (MIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - NOK	0.60%
	S - USD	0.60%
	S - USD (AIDiv)	0.60%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - EUR	0.75%
	B - GBP	0.75%
	B - USD	0.75%
	B - USD (Perf)-(BHedged)	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.65%
	C - USD	0.65%
	D - GBP (QIDiv)	0.75%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.75%
	I - EUR (BHedged)	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%

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 (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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**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 (continuación)	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	G - EUR (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.95%
	I - GBP	0.95%
	I - USD	0.95%
	K - EUR	0.45%
	M - EUR	0.95%
	R - GBP (CPerf)	1.00%
	S - EUR	0.55%
	S - GBP	0.55%
	S - GBP (QIDiv)	0.55%
	S - USD	0.55%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.30%
	C - GBP	0.30%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%
	Q - CHF	0.25%
	Q - EUR	0.25%
	Q - EUR (AIDiv)	0.25%
	Q - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.20%

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)**a) *Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)*

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (continuación)	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%
	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 - EUR	0.70%
	M - NOK	0.70%
	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%
	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%
	C - GBP	0.80%
	C - GBP (AIDiv)	0.80%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**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 - USD	0.80%
	C - USD (AIDiv)	0.80%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	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%
	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 (AIDiv)	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - JPY	0.60%
	S - USD	0.60%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - CHF	1.50%
	I - EUR	1.50%
	I - USD (AIDiv)	1.50%
	I - USD (Perf)	1.10%
	R - EUR	2.00%
	R - EUR (AIDiv)	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 (íntegramente reembolsado el 11 de noviembre de 2019)	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 (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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)***a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)*

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)	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%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	B - USD	1.20%
	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	1.20%
	I - GBP (QIDiv)	1.20%
	I - NOK	1.20%
	I - USD	1.20%
	M - NOK	1.20%

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%
	G - GBP (AIDiv)	0.50%
	G - USD (AIDiv)	0.50%
	I - EUR	0.80%
	I - SEK	0.80%
	I - USD	0.80%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**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)	K - EUR	0.50%
	K - GBP	0.50%
	K - GBP (AIDiv)	0.50%
	M - EUR	0.80%
	Q - EUR	0.65%
	Q - USD	0.65%
	R - EUR	1.30%
	R - EUR (AIDiv)	1.30%
	R - SEK	1.30%
	R - USD	1.30%
	R - USD (AIDiv)	1.30%
	S - EUR	0.60%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - USD (BHedged)	0.35%
	I - EUR (BHedged)	0.50%
	I - NOK (BHedged)	0.50%
	I - USD (BHedged)	0.50%
	M - 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%
	S - JPY	0.55%

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 - GBP (CPerf)-(AIDiv)	1.00%
	C - USD	0.85%
	C - USD (CPerf)	1.00%
	C - USD (CPerf)-(QIDiv)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	0.95%
	I - EUR	0.95%
	I - EUR (CPerf)	1.00%
	I - EUR (Perf)	1.00%
	I - GBP (Perf)	1.00%
	I - JPY (Perf)	1.00%
	I - SEK (Perf)	1.00%
	I - USD	0.95%
	I - USD (CPerf)	1.00%
	I - USD (Perf)	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 - NOK (CPerf)	1.00%
	Q - SEK (CPerf)	1.00%
	Q - USD (CPerf)	1.00%
	S - EUR (CPerf)	0.40%
	S - GBP (CPerf)	0.40%
	S - USD (CPerf)	0.40%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión y asesoramiento (continuación)

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%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	M - USD	0.70%
	R - EUR	1.25%
	R - USD	1.25%
	S - EUR	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - USD	0.50%
Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	G - CAD (QIDiv)	0.15%
	G - EUR	0.15%
	G - GBP	0.15%
	G - GBP (QIDiv)	0.15%
	G - USD	0.15%
	G - USD (QIDiv)	0.15%
	I - EUR	0.35%
	I - USD	0.35%
	K - EUR	0.15%
	K - USD	0.15%
	M - EUR	0.35%
	Q - EUR	0.25%
Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (lanzado el 11 de julio de 2019)	I - USD	0.60%
Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (lanzado el 18 de diciembre de 2019)	I - EUR	0.70%
	I - USD	0.70%

* Para obtener información detallada sobre las fechas de lanzamiento y de cierre de las Clases de Acciones durante el periodo analizado, consulte las páginas 334 a 335 del Anexo 1.

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

b) Comisiones de éxito

En relación con las Comisiones de éxito, se puede recurrir a dos métodos para cada Subfondo: uno «con compensación» y otro «sin compensación». Con arreglo a ambos principios, la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito con cargo al patrimonio neto de la Clase de Acciones correspondiente. La metodología de cálculo varía según los dos mecanismos, que se describen más abajo.

Las Comisiones de éxito se considerarán devengadas cada Día de valoración. La Comisión de éxito efectivamente pagadera con respecto a cada Clase que abone una Comisión de éxito de cada Subfondo se determinará en el último Día de valoración de octubre (el «Día de cristalización»).

En cada Periodo de cálculo, la Comisión de éxito correspondiente a cada participación equivaldrá a un porcentaje, establecido en el Folleto, del incremento de la Rentabilidad relativa acumulada por acción, si es positiva, durante dicho Periodo de cálculo. La Comisión de éxito se calculará en función de la Clase de Acciones y será abonada a la Sociedad gestora por el Subfondo.

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)***b) Comisiones de éxito (continuación)*

En cada Día de cristalización en que una comisión de éxito sea pagadera, se restablecerá la rentabilidad relativa acumulada por Acción a cero, si procede, reequilibrando el Índice al valor liquidativo por Acción y, si procede, restableciendo el Ajuste por suscripción, en dicho Día de cristalización.

Solo se abonarán Comisiones de éxito con respecto a un Periodo de cálculo si la rentabilidad relativa acumulada, una vez aplicado el Ajuste por suscripción, en su caso, al final del Día de cristalización que marca el fin del Periodo de cálculo es positiva.

La apreciación del valor relativo de las participaciones se mide según la rentabilidad relativa acumulada, que es igual a la rentabilidad acumulada por Acción menos, si procede, la rentabilidad acumulada del índice de referencia correspondiente o la tasa crítica de rentabilidad. Los índices de referencia o tasas críticas de rentabilidad correspondientes, en su caso, a efectos del cálculo de las comisiones de éxito pueden variar según el Subfondo y la clase de acciones, y están estipulados en el Folleto.

Si no se abonan Comisiones de éxito con respecto a un Periodo de cálculo, la rentabilidad relativa acumulada se seguirá determinando sin restablecerla y sin restablecer, en su caso, el Ajuste por suscripción, hasta que se registre una rentabilidad relativa acumulada positiva en un Día de cristalización.

Por lo general, las Comisiones de éxito deberán abonarse a la Sociedad gestora una vez concluido cada Periodo de cálculo. Sin embargo, cuando se reembolsen Acciones durante el Periodo de cálculo, la Comisión de éxito devengada respecto de dichas Acciones se abonará a partir de la fecha del reembolso. Si se produce un reembolso parcial, ya sea durante el Periodo de cálculo o a su finalización, las Acciones se considerarán reembolsadas y no formarán parte de la participación del Accionista a estos efectos.

Si el Contrato de servicios de la Sociedad gestora se resuelve antes de finalizar cualquier Periodo de cálculo, la Comisión de éxito relativa a ese Periodo de cálculo se calculará y abonará como si dicho periodo hubiera concluido en la fecha de resolución.

• Comisiones de éxito con compensación

Cuando los Accionistas suscriban Acciones de Clases que abonen una Comisión de éxito, cuya denominación incluya la mención «(Perf)», la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito, que se calculará para cada Accionista individual utilizando un método de cálculo con compensación. Este método de cálculo garantiza que: (i) toda Comisión de éxito pagadera a la Sociedad gestora se devengue únicamente para las participaciones cuyo valor relativo se haya apreciado; (ii) todos los Accionistas tengan en riesgo en el Subfondo el mismo capital por Acción; y (iii) todas las Acciones de la Clase correspondiente tengan el mismo Valor Liquidativo por Acción.

Si un Accionista suscribe Acciones en un día que no sea un Día de cristalización, deberán efectuarse determinados ajustes para reducir las disparidades que podrían surgir en caso contrario para el Accionista o la Sociedad gestora.

• Comisiones de éxito sin compensación

Cuando los Accionistas suscriban Acciones de Clases que abonen una Comisión de éxito, cuya denominación incluya la mención «(CPerf)», la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito, que se calculará para cada Clase mediante un método de cálculo sin compensación. Con este método de cálculo, no se aplica ningún tipo de compensación de la Comisión de éxito para cada Accionista individual y no se efectúan cargos ni abonos de compensación relacionados con la Clase. No obstante, en el caso de dichas Clases, se aplica un mecanismo específico (el «Ajuste por suscripción»), que consiste en eliminar de la provisión para la Comisión de éxito calculada sobre el número de acciones en circulación, la Comisión de éxito atribuida a las acciones suscritas en el periodo previo a la fecha de suscripción. Por tanto, en el caso de estas acciones recién suscritas, no se dotará ninguna provisión por la Comisión de éxito en relación con la rentabilidad obtenida antes de la fecha de suscripción.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

Toda Comisión de éxito pagadera a la Sociedad gestora se devenga cuando se aprecia el valor relativo de la Clase.

La Comisión de éxito cargada a la Clase a diario se determina multiplicando la rentabilidad relativa acumulada, si es positiva, por el número de acciones de la Clase en esa fecha. El resultado se multiplica por el tipo de la Comisión de éxito correspondiente que se establece en el folleto y se ajusta en función del valor del Ajuste por suscripción de ese día.

A continuación se presentan las comisiones de éxito pagaderas durante el 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)	0.00%
	I - EUR (Perf)	0.00%
	I - USD (Perf)	0.00%

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

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

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

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

Subfondo	Clase de Acciones	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	0.07%
	R - GBP (CPerf)	0.14%

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)	0.00%
	I - EUR (Perf)	0.00%
	I - GBP (Perf)	0.00%
	I - SGD (Perf)	0.00%
	I - USD (Perf)	0.00%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

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)	0.00%
	A - USD (CPerf)	0.00%
	C - EUR (CPerf)	0.00%
	C - GBP (CPerf)	0.00%
	C - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.00%
	C - USD (CPerf)	0.02%
	C - USD (CPerf)-(QIDiv)	0.00%
	I - EUR (CPerf)	0.00%
	I - EUR (Perf)	0.03%
	I - GBP (Perf)	0.00%
	I - JPY (Perf)	0.89%
	I - SEK (Perf)	0.00%
	I - USD (CPerf)	0.00%
	I - USD (Perf)	0.03%
	K - SEK (Perf)	0.00%
	M - EUR (CPerf)	0.01%
	M - USD (CPerf)	0.00%
	Q - EUR (CPerf)	0.00%
	Q - NOK (CPerf)	0.00%
	Q - SEK (CPerf)	0.00%
	Q - USD (CPerf)	0.00%
	S - EUR (CPerf)	0.00%
	S - GBP (CPerf)	0.08%
	S - USD (CPerf)	0.00%
	Z - EUR (Perf)	0.03%
	Z - GBP (Perf)	0.00%
	Z - USD (Perf)	1.15%
	ZR - EUR (CPerf)	0.00%
	ZR - GBP (CPerf)	0.00%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.00%
	ZR - USD (CPerf)	0.00%
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.00%

7 Consejo de administración y honorarios de los Consejeros

Siu-Wai Ng es empleado 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 de la SICAV, reciben honorarios por valor de 45,000 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.

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****8 Contratos de recompra y recompra inversa**

A 31 de diciembre de 2019, la SICAV tenía vigentes los contratos de recompra y recompra inversa que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
ESTADOS UNIDOS				
Letra del Tesoro estadounidense, 2.88%, 30/4/25	1.55%	06/12/21	USD	2,151,757
Total Contratos de Recompra Inversa				2,151,757
Contratos de recompra				
TÚNEZ				
Banque Centrale de Tunisie International Bond, 6.75%, 31/10/23	(0.30)%	06/11/21	EUR	(1,180,973)
Total Contratos de Recompra				(1,180,973)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* EUR
Contratos de recompra inversa				
REINO UNIDO				
United Kingdom Gilt, 3.75%, 7/9/20	0.75%	07/09/20	GBP	1,095,206
Total Contratos de Recompra Inversa				1,095,206
Contratos de recompra				
LUXEMBURGO				
Amigo Luxembourg SA, 7.63%, 15/1/24	(5.00)%	18/10/21	GBP	(1,325,125)
Amigo Luxembourg SA, 7.63%, 15/1/24	(5.00)%	18/12/21	GBP	(1,318,369)
				(2,643,494)
Total Contratos de Recompra				(2,643,494)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

8 Contratos de recompra y recompra inversa (continuación)**BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund**

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* EUR
Contratos de recompra inversa				
REINO UNIDO				
United Kingdom Gilt, 4.25%, 7/9/39	0.75%	18/09/21	GBP	665,620
Total Contratos de Recompra Inversa				665,620
Contratos de recompra				
LUXEMBURGO				
Amigo Luxembourg SA, 7.63%, 15/1/24	(1.50)%	25/10/21	GBP	(444,512)
Total Contratos de Recompra				(444,512)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
ESTADOS UNIDOS				
Letra del Tesoro estadounidense, 2.75%, 15/8/47	1.85%	07/10/21	USD	35,889,506
Total Contratos de Recompra Inversa				35,889,506

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, 1.75%, 31/5/22	1.90%	02/10/21	USD	30,000,000
Letra del Tesoro estadounidense, 2.00%, 15/2/23	1.90%	02/10/21	USD	40,000,000
Letra del Tesoro estadounidense, 2.13%, 15/5/25	2.25%	16/09/21	USD	40,999,985
Letra del Tesoro estadounidense, 2.13%, 15/5/25	2.25%	16/09/21	USD	40,000,000
Letra del Tesoro estadounidense, 2.88%, 15/10/21	1.79%	15/10/21	USD	30,000,000
				180,999,985
Total Contratos de Recompra Inversa				180,999,985

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

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados**

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo**

A 31 de diciembre de 2019, 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	45,797,967	EUR	(41,146,000)	20/02/20	(527,967)
USD	30,511,785	OMR	(11,844,675)	28/10/20	(72,956)
USD	2,239,889	EUR	(2,001,000)	20/02/20	(13,020)
Total Minusvalía latente					(613,943)

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	82,374,082	USD	(91,529,550)	I - EUR	30/01/20	1,094,510
GBP	67,778,600	USD	(89,261,158)	I - GBP	30/01/20	600,625
EUR	33,026,892	USD	(36,693,486)	M - EUR	30/01/20	443,004
CHF	10,165,911	USD	(10,316,233)	B - CHF	30/01/20	202,244
EUR	3,078,368	USD	(3,420,502)	B - EUR	30/01/20	40,914
GBP	4,576,107	USD	(6,026,829)	S - GBP (AIDiv)	30/01/20	40,236
EUR	2,220,131	USD	(2,466,876)	R - EUR	30/01/20	29,510
EUR	1,203,843	USD	(1,337,638)	R - EUR (AIDiv)	30/01/20	16,002
GBP	991,899	USD	(1,306,210)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/20	8,863
EUR	659,196	USD	(732,461)	S - EUR	30/01/20	8,760
GBP	648,521	USD	(854,183)	C - GBP	30/01/20	5,635
GBP	535,960	USD	(705,927)	S - GBP	30/01/20	4,656
EUR	236,259	USD	(262,517)	C - EUR (AIDiv)	30/01/20	3,140
GBP	169,416	USD	(223,142)	B - GBP	30/01/20	1,472
GBP	140,871	USD	(185,546)	C - GBP (AIDiv)	30/01/20	1,223
GBP	116,877	USD	(153,942)	D - GBP (QIDiv)	30/01/20	1,016
EUR	28,289	USD	(31,434)	C - EUR	30/01/20	376
Total Plusvalía latente						2,502,186

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****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	24,079,228	USD	(26,793,000)	20/02/20	282,117
GBP	4,000,000	EUR	(4,641,117)	20/02/20	71,751
CHF	2,040,000	EUR	(1,869,513)	20/02/20	8,001
EUR	513,656	GBP	(435,000)	20/02/20	1,132
Total Plusvalía latente					363,001
EUR	30,105,700	GBP	(25,881,000)	20/02/20	(387,737)
USD	3,500,000	EUR	(3,146,266)	20/02/20	(37,623)
EUR	1,860,738	CHF	(2,040,000)	20/02/20	(16,776)
Total Minusvalía latente					(442,136)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
NOK	33,785,691	EUR	(3,327,117)	R - NOK	30/01/20	92,752
CHF	2,795,410	EUR	(2,552,239)	R - CHF	30/01/20	20,084
SEK	15,179,095	EUR	(1,440,812)	R - SEK	30/01/20	3,201
CHF	353,823	EUR	(323,039)	S - CHF	30/01/20	2,548
CHF	59,880	EUR	(54,670)	I - CHF	30/01/20	431
Total Plusvalía latente						119,016
USD	18,423,264	EUR	(16,584,643)	R - USD	30/01/20	(200,823)
USD	18,370,558	EUR	(16,533,818)	B - USD	30/01/20	(196,864)
USD	5,268,753	EUR	(4,741,932)	I - USD	30/01/20	(56,424)
USD	3,117,177	EUR	(2,805,485)	R - USD (AIDiv)	30/01/20	(33,377)
USD	1,779,869	EUR	(1,601,912)	I - USD (Perf)	30/01/20	(19,073)
GBP	1,421,155	EUR	(1,685,550)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/20	(9,906)
USD	806,589	EUR	(725,938)	C - USD	30/01/20	(8,637)
GBP	797,672	EUR	(947,690)	D - GBP (QIDiv)	30/01/20	(7,179)
USD	614,578	EUR	(553,131)	S - USD	30/01/20	(6,585)
GBP	454,356	EUR	(538,878)	C - GBP (AIDiv)	30/01/20	(3,159)
GBP	219,565	EUR	(260,409)	S - GBP	30/01/20	(1,527)
USD	92,028	EUR	(82,827)	C - USD (AIDiv)	30/01/20	(986)
GBP	124,029	EUR	(147,103)	B - GBP	30/01/20	(865)
GBP	103,837	EUR	(123,153)	C - GBP	30/01/20	(722)
Total Minusvalía latente						(546,127)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****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	189,601,106	USD	(211,012,000)	20/02/20	2,183,651
EUR	6,123,389	USD	(6,863,000)	20/02/20	27,784
GBP	1,500,000	EUR	(1,744,691)	20/02/20	22,634
Total Plusvalía latente					2,234,069

EUR	131,162,619	GBP	(112,832,000)	20/02/20	(1,777,975)
USD	9,700,000	EUR	(8,713,172)	20/02/20	(97,789)
Total Minusvalía latente					(1,875,764)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
NOK	229,364,680	EUR	(22,590,508)	R - NOK	30/01/20	626,333
SEK	432,700,070	EUR	(40,955,998)	R - SEK	30/01/20	207,529
CHF	23,264,732	EUR	(21,239,720)	S - CHF	30/01/20	168,381
CHF	8,304,226	EUR	(7,582,399)	R - CHF	30/01/20	59,112
CHF	6,690,651	EUR	(6,108,553)	S - CHF (AIDiv)	30/01/20	48,154
CHF	2,942,530	EUR	(2,686,522)	B - CHF	30/01/20	21,181
CHF	612,810	EUR	(559,494)	I - CHF	30/01/20	4,411
SEK	12,051,815	EUR	(1,143,028)	M - SEK	30/01/20	3,482
CHF	311,854	EUR	(284,720)	Q - CHF	30/01/20	2,246
CHF	106,293	EUR	(97,100)	M - CHF	30/01/20	711
Total Plusvalía latente						1,141,540

USD	64,551,595	EUR	(58,098,278)	R - USD	30/01/20	(692,487)
USD	43,435,118	EUR	(39,093,871)	I - USD	30/01/20	(466,984)
USD	26,134,887	EUR	(23,521,916)	C - USD	30/01/20	(280,137)
USD	25,554,270	EUR	(22,998,854)	B - USD	30/01/20	(273,418)
USD	12,138,979	EUR	(10,925,332)	R - USD (AIDiv)	30/01/20	(130,127)
GBP	15,801,705	EUR	(18,741,057)	D - GBP (QIDiv)	30/01/20	(109,713)
USD	8,504,460	EUR	(7,654,351)	I - USD (Perf)	30/01/20	(91,327)
USD	8,223,313	EUR	(7,401,295)	S - USD	30/01/20	(88,295)
USD	8,102,732	EUR	(7,293,036)	C - USD (AIDiv)	30/01/20	(87,270)
GBP	9,974,817	EUR	(11,830,865)	I - GBP	30/01/20	(69,841)
GBP	7,757,146	EUR	(9,201,848)	B - GBP	30/01/20	(55,618)
GBP	9,909,699	EUR	(11,729,665)	C - GBP (AIDiv)	30/01/20	(45,397)
USD	3,280,054	EUR	(2,952,177)	S - USD (AIDiv)	30/01/20	(35,222)
GBP	4,964,578	EUR	(5,888,357)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/20	(34,763)
GBP	4,083,886	EUR	(4,843,789)	C - GBP	30/01/20	(28,595)
USD	1,651,051	EUR	(1,486,011)	B - USD (Perf)	30/01/20	(17,729)
GBP	2,261,681	EUR	(2,683,377)	R - GBP	30/01/20	(16,694)
GBP	2,143,515	EUR	(2,542,366)	S - GBP (AIDiv)	30/01/20	(15,008)
JPY	27,571,690	EUR	(229,564)	B - JPY	30/01/20	(3,587)
USD	295,151	EUR	(265,648)	M - USD	30/01/20	(3,169)
GBP	262,304	EUR	(311,124)	S - GBP	30/01/20	(1,850)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	57,832	EUR	(68,591)	X - GBP	30/01/20	(403)
GBP	33,937	EUR	(40,252)	M - GBP	30/01/20	(238)
Total Minusvalía latente						(2,547,872)

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
COP	85,167,268,000	USD	(24,732,389)	20/02/20	1,165,874
MXN	455,594,000	USD	(23,097,288)	20/02/20	853,838
CLP	9,423,344,000	USD	(12,125,515)	20/02/20	412,163
RUB	437,826,948	USD	(6,778,269)	20/02/20	230,697
RUB	437,826,948	USD	(6,779,238)	20/02/20	229,727
RUB	368,766,440	USD	(5,701,592)	20/02/20	201,816
RUB	362,435,681	USD	(5,614,825)	20/02/20	187,237
CZK	226,663,000	USD	(9,834,001)	20/02/20	178,354
ZAR	121,900,000	USD	(8,503,147)	20/02/20	158,698
PLN	26,891,886	USD	(6,951,729)	20/02/20	149,816
PLN	26,891,886	USD	(6,952,627)	20/02/20	148,917
PLN	26,891,886	USD	(6,954,470)	20/02/20	147,074
BRL	13,173,420	USD	(3,125,144)	04/02/20	146,097
BRL	13,034,797	USD	(3,093,066)	04/02/20	143,753
BRL	221,061,000	USD	(54,751,950)	04/02/20	142,215
PLN	25,704,341	USD	(6,648,006)	20/02/20	139,934
BRL	11,815,651	USD	(2,795,000)	04/02/20	139,078
BRL	11,559,890	USD	(2,732,641)	04/02/20	137,927
MYR	25,259,736	USD	(6,055,603)	20/02/20	129,900
ZAR	71,900,000	USD	(4,980,628)	20/02/20	128,368
THB	418,903,000	USD	(13,875,509)	20/02/20	125,892
IDR	160,712,608,603	USD	(11,445,952)	20/02/20	125,386
MXN	58,825,247	USD	(2,980,223)	20/02/20	112,291
BRL	8,715,707	USD	(2,053,073)	04/02/20	111,223
MXN	55,686,373	USD	(2,819,777)	20/02/20	107,722
CLP	1,694,692,482	USD	(2,147,201)	20/02/20	107,573
ZAR	45,000,000	USD	(3,093,769)	20/02/20	103,795
MYR	22,107,892	USD	(5,314,397)	20/02/20	99,294
PEN	16,860,000	USD	(4,985,127)	20/02/20	98,331
KRW	4,016,478,550	USD	(3,386,005)	20/02/20	96,000
RSD	618,225,400	EUR	(5,122,000)	22/06/20	93,507
BRL	9,385,316	USD	(2,238,596)	04/02/20	91,978
RON	34,132,727	USD	(7,898,850)	20/02/20	89,247
IDR	80,609,305,000	USD	(5,719,000)	20/02/20	84,885
BRL	26,588,729	USD	(6,520,201)	04/02/20	82,348
ZAR	31,757,367	USD	(2,178,301)	20/02/20	78,281
BRL	6,509,372	USD	(1,539,805)	04/02/20	76,611

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ZAR	18,000,000	USD	(1,203,046)	20/02/20	75,980
PEN	10,058,968	USD	(2,960,000)	20/02/20	72,879
PEN	21,523,251	USD	(6,418,657)	20/02/20	70,818
PEN	8,778,708	USD	(2,580,000)	20/02/20	66,868
IDR	98,089,714,407	USD	(6,998,909)	20/02/20	63,568
IDR	57,236,496,346	USD	(4,063,361)	20/02/20	57,678
ZAR	23,769,404	USD	(1,633,726)	20/02/20	55,256
BRL	4,313,269	USD	(1,016,271)	04/02/20	54,805
PLN	17,904,000	USD	(4,674,710)	20/02/20	53,335
KRW	2,210,512,252	USD	(1,863,995)	20/02/20	52,363
THB	172,182,164	USD	(5,704,702)	20/02/20	50,309
RON	31,179,536	USD	(7,247,874)	20/02/20	49,087
RUB	312,052,650	USD	(4,947,955)	20/02/20	47,549
RUB	297,321,727	USD	(4,712,829)	20/02/20	46,855
PEN	6,657,770	USD	(1,961,525)	20/02/20	45,859
KRW	2,573,637,871	USD	(2,188,579)	20/02/20	42,584
CNY	24,613,079	USD	(3,487,210)	20/02/20	42,184
CNY	24,613,079	USD	(3,487,210)	20/02/20	42,184
USD	1,539,000	TRY	(9,030,173)	20/02/20	39,943
PLN	3,973,256	USD	(1,011,000)	20/02/20	38,248
BRL	3,983,907	USD	(951,404)	04/02/20	37,886
ZAR	15,850,953	USD	(1,089,151)	20/02/20	37,170
KRW	2,289,513,263	USD	(1,948,273)	20/02/20	36,574
NGN	1,087,168,000	USD	(2,930,372)	26/02/20	35,656
PEN	15,775,731	USD	(4,721,930)	20/02/20	34,610
CZK	80,822,676	USD	(3,537,085)	20/02/20	33,084
CNY	43,939,902	USD	(6,268,264)	20/02/20	32,502
ARS	13,301,904	USD	(176,535)	20/02/20	32,144
MXN	157,000,000	USD	(8,224,952)	20/02/20	28,727
COP	7,471,648,883	USD	(2,243,846)	20/02/20	28,185
MXN	116,500,000	USD	(6,097,482)	20/02/20	27,064
USD	863,326	TRY	(5,039,189)	20/02/20	26,794
MXN	110,800,000	USD	(5,798,579)	20/02/20	26,311
KRW	1,542,882,714	USD	(1,313,148)	20/02/20	24,423
ARS	37,240,000	USD	(560,000)	20/02/20	24,217
HUF	220,000,000	USD	(724,801)	20/02/20	23,724
USD	747,201	TRY	(4,362,405)	20/02/20	23,018
USD	747,153	TRY	(4,362,405)	20/02/20	22,970
USD	1,292,000	TRY	(7,646,515)	20/02/20	22,637
CZK	42,934,000	USD	(1,876,183)	20/02/20	20,335
ARS	44,425,000	USD	(677,210)	20/02/20	19,724
USD	2,634,000	TRY	(15,751,159)	20/02/20	19,223
CZK	38,920,034	USD	(1,700,226)	20/02/20	18,983
HUF	546,668,932	USD	(1,842,704)	20/02/20	17,275
HUF	717,219,000	USD	(2,424,772)	20/02/20	15,484
NGN	762,264,985	USD	(2,064,360)	26/02/20	15,263
THB	50,546,466	USD	(1,675,955)	20/02/20	13,509
RON	8,964,668	USD	(2,084,701)	20/02/20	13,305
NGN	393,582,859	USD	(1,060,870)	24/02/20	13,192
RON	5,977,724	USD	(1,387,136)	20/02/20	11,834
NGN	558,677,419	USD	(1,513,826)	26/02/20	10,366
RSD	510,483,600	EUR	(4,297,000)	22/05/20	10,123
ILS	19,128,693	USD	(5,541,667)	20/02/20	10,105
PLN	5,260,000	USD	(1,379,051)	20/02/20	9,997
RUB	16,543,345	USD	(255,000)	20/02/20	9,835
COP	575,000,000	USD	(165,297)	20/02/20	9,553

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ZAR	6,800,000	USD	(474,097)	20/02/20	9,091
ILS	19,544,307	USD	(5,663,414)	20/02/20	8,983
ARS	24,288,096	USD	(372,231)	20/02/20	8,797
IDR	4,900,000,000	USD	(345,168)	20/02/20	7,633
MYR	2,566,709	USD	(621,479)	20/02/20	7,046
RUB	309,538,965	USD	(4,948,645)	20/02/20	6,619
CLP	95,000,000	USD	(119,954)	20/02/20	6,442
ARS	38,158,377	USD	(592,521)	20/02/20	6,103
ARS	15,867,086	USD	(244,109)	20/02/20	4,812
CNY	2,077,401	USD	(293,606)	20/02/20	4,283
BRL	11,452,300	USD	(2,840,000)	04/02/20	3,851
USD	528,000	INR	(37,532,774)	20/02/20	3,426
PHP	32,187,000	USD	(630,697)	20/02/20	2,824
ARS	105,021,623	USD	(1,644,818)	20/02/20	2,749
NGN	1,361,586,138	USD	(3,715,105)	20/02/20	2,536
INR	166,162,822	USD	(2,319,835)	20/02/20	2,529
PLN	2,810,943	USD	(740,000)	20/02/20	2,307
INR	159,196,147	USD	(2,223,177)	20/02/20	1,818
EUR	1,149,000	RSD	(136,041,600)	22/05/20	1,683
GBP	42,000	USD	(54,398)	20/02/20	1,317
THB	118,413,808	USD	(3,956,689)	20/02/20	1,170
INR	63,700,246	USD	(889,271)	20/02/20	1,032
EUR	986,000	RSD	(117,038,200)	22/06/20	835
USD	3,540,000	PEN	(11,738,640)	20/02/20	683
INR	30,000,000	USD	(418,649)	20/02/20	644
USD	2,592,517	PHP	(131,692,079)	20/02/20	485
USD	339,000	PHP	(17,198,826)	20/02/20	484
USD	1,055,000	CLP	(792,621,500)	20/02/20	424
ZAR	1,200,000	USD	(84,883)	20/02/20	385
IDR	3,321,861,000	USD	(239,000)	20/02/20	175
IDR	860,000,000	USD	(61,828)	20/02/20	92
OMR	503,877	USD	(1,301,000)	30/10/20	13
Total Plusvalía latente					8,821,272

USD	3,069,475	ARS	(222,536,933)	20/02/20	(421,659)
USD	15,728,489	IDR	(223,915,649,000)	20/02/20	(393,479)
USD	5,988,172	ZAR	(89,000,000)	20/02/20	(335,898)
USD	5,612,442	BRL	(23,747,365)	04/02/20	(284,536)
USD	5,337,558	BRL	(22,586,410)	04/02/20	(271,130)
USD	15,181,763	CNY	(107,121,000)	20/02/20	(178,861)
USD	12,508,048	INR	(906,504,000)	20/02/20	(161,647)
USD	4,459,259	CLP	(3,470,641,482)	20/02/20	(158,399)
USD	1,178,510	ARS	(85,088,432)	20/02/20	(156,347)
USD	4,626,000	ZAR	(67,163,839)	20/02/20	(146,459)
USD	10,201,777	RON	(44,173,000)	20/02/20	(136,051)
USD	4,458,509	NGN	(1,677,513,951)	24/02/20	(119,318)
USD	6,360,713	CZK	(146,563,170)	20/02/20	(113,402)
USD	4,858,119	PEN	(16,480,198)	20/02/20	(110,825)
USD	5,241,593	MYR	(21,856,394)	20/02/20	(110,513)
USD	3,824,778	IDR	(54,491,611,878)	20/02/20	(98,628)
USD	3,467,729	NGN	(1,306,466,935)	26/02/20	(96,594)
USD	4,603,000	ZAR	(66,137,515)	20/02/20	(96,531)
USD	2,265,000	ZAR	(33,232,171)	20/02/20	(96,377)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	8,515,000	BRL	(34,675,302)	04/02/20	(95,618)
USD	6,499,000	MYR	(26,922,108)	20/02/20	(93,577)
USD	8,191,000	BRL	(33,346,216)	04/02/20	(89,577)
USD	4,213,000	BRL	(17,325,541)	04/02/20	(89,302)
USD	3,968,000	BRL	(16,332,343)	04/02/20	(87,669)
USD	4,109,000	COP	(13,786,845,520)	20/02/20	(83,401)
USD	6,763,548	KRW	(7,897,837,000)	20/02/20	(83,321)
USD	2,021,000	ZAR	(29,579,552)	20/02/20	(80,833)
USD	6,506,000	IDR	(91,480,866,000)	20/02/20	(80,639)
USD	1,050,000	COP	(3,710,017,500)	20/02/20	(78,168)
USD	2,791,423	NGN	(1,050,970,703)	26/02/20	(75,851)
USD	6,295,000	IDR	(88,448,464,050)	20/02/20	(73,306)
USD	6,393,000	PEN	(21,435,729)	20/02/20	(70,086)
USD	4,469,000	RUB	(283,330,372)	20/02/20	(66,703)
USD	2,080,000	COP	(7,055,832,160)	20/02/20	(65,587)
USD	404,000	ARS	(29,896,000)	20/02/20	(65,005)
USD	2,480,000	PEN	(8,436,464)	20/02/20	(63,678)
USD	5,869,000	PLN	(22,465,534)	20/02/20	(63,644)
USD	5,213,000	PEN	(17,491,179)	20/02/20	(60,765)
USD	2,064,000	COP	(6,983,585,280)	20/02/20	(59,618)
USD	646,000	CLP	(529,970,590)	20/02/20	(59,121)
USD	1,560,741	CLP	(1,217,487,029)	20/02/20	(59,115)
USD	21,814,230	OMR	(8,470,466)	30/10/20	(56,550)
USD	5,567,000	THB	(168,218,596)	20/02/20	(55,533)
USD	2,986,154	HUF	(893,902,000)	20/02/20	(55,246)
USD	3,451,173	BRL	(14,118,748)	04/02/20	(54,814)
USD	9,047,000	MXN	(173,124,876)	20/02/20	(54,383)
USD	4,760,000	MXN	(91,571,414)	20/02/20	(54,020)
USD	8,503,000	RUB	(534,510,330)	20/02/20	(53,724)
USD	4,937,000	THB	(149,303,767)	20/02/20	(53,324)
USD	4,201,000	RUB	(265,709,188)	20/02/20	(52,613)
USD	4,317,339	IDR	(60,686,077,200)	20/02/20	(52,069)
USD	3,885,000	IDR	(54,681,375,000)	20/02/20	(52,069)
USD	5,690,000	NGN	(2,104,617,374)	26/02/20	(51,849)
USD	4,212,000	COP	(14,021,326,800)	20/02/20	(51,704)
USD	939,784	ZAR	(13,952,320)	20/02/20	(51,625)
USD	939,784	ZAR	(13,939,633)	20/02/20	(50,724)
USD	939,784	ZAR	(13,937,472)	20/02/20	(50,570)
USD	2,873,000	PLN	(11,070,568)	20/02/20	(50,489)
USD	8,367,000	RUB	(525,776,431)	20/02/20	(49,907)
USD	743,992	ZAR	(11,161,850)	20/02/20	(49,135)
USD	1,793,000	PEN	(6,107,855)	20/02/20	(48,579)
USD	745,440	ZAR	(11,161,850)	20/02/20	(47,687)
JPY	1,796,550,000	USD	(16,623,780)	20/02/20	(47,067)
USD	4,412,000	MXN	(84,793,707)	20/02/20	(45,707)
USD	6,230,000	JPY	(680,091,720)	20/02/20	(45,186)
USD	5,972,000	PLN	(22,779,507)	20/02/20	(43,557)
USD	637,213	ZAR	(9,567,300)	20/02/20	(42,610)
USD	2,281,000	PEN	(7,704,534)	20/02/20	(41,994)
USD	4,140,000	KRW	(4,821,651,000)	20/02/20	(40,033)
USD	2,909,000	PLN	(11,166,618)	20/02/20	(39,854)
USD	751,827	ZAR	(11,131,934)	20/02/20	(39,174)
USD	758,819	ZAR	(11,213,986)	20/02/20	(38,012)
USD	2,733,666	NGN	(1,015,830,245)	26/02/20	(37,738)
USD	4,279,938	CNY	(30,075,125)	20/02/20	(32,687)
USD	4,313,966	BRL	(17,501,329)	04/02/20	(31,988)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	5,414,496	ILS	(18,760,752)	20/02/20	(30,488)
USD	990,780	NGN	(373,276,267)	26/02/20	(27,598)
USD	1,970,591	MXN	(38,007,176)	20/02/20	(27,492)
USD	990,780	NGN	(373,028,572)	24/02/20	(27,191)
USD	990,780	NGN	(373,028,572)	26/02/20	(26,922)
USD	1,896,667	NGN	(704,516,890)	26/02/20	(25,407)
USD	812,000	HUF	(245,647,052)	20/02/20	(23,786)
USD	2,608,000	THB	(78,711,266)	20/02/20	(22,843)
USD	2,470,000	CZK	(56,431,423)	20/02/20	(22,738)
USD	1,389,000	MYR	(5,760,183)	20/02/20	(21,530)
USD	8,333,000	MXN	(158,912,177)	20/02/20	(21,205)
USD	2,694,000	HUF	(797,926,431)	20/02/20	(20,854)
USD	2,150,000	PEN	(7,196,233)	20/02/20	(19,736)
USD	1,293,718	MXN	(24,940,159)	20/02/20	(17,417)
USD	1,896,667	NGN	(701,577,057)	26/02/20	(17,386)
USD	708,000	CZK	(16,415,447)	20/02/20	(17,117)
USD	1,293,718	MXN	(24,933,820)	20/02/20	(17,083)
USD	2,524,000	CZK	(57,490,940)	20/02/20	(15,540)
USD	1,213,000	CZK	(27,784,287)	20/02/20	(14,312)
USD	1,468,000	THB	(44,338,151)	20/02/20	(13,957)
USD	899,000	CLP	(686,154,558)	20/02/20	(13,923)
USD	1,034,974	MXN	(19,950,678)	20/02/20	(13,857)
USD	1,244,000	CZK	(28,440,900)	20/02/20	(12,316)
USD	658,294	UYU	(25,318,000)	20/02/20	(12,008)
TRY	19,800,000	USD	(3,298,272)	20/02/20	(11,365)
TRY	7,635,320	USD	(1,278,870)	20/02/20	(11,365)
USD	1,836,000	JPY	(200,207,538)	20/02/20	(11,309)
USD	1,773,000	RON	(7,618,737)	20/02/20	(10,017)
USD	1,809,000	RON	(7,768,321)	20/02/20	(9,024)
USD	1,349,000	JPY	(147,120,321)	20/02/20	(8,475)
USD	2,722,000	HUF	(802,497,046)	20/02/20	(8,405)
USD	883,000	RON	(3,807,195)	20/02/20	(8,000)
USD	885,000	RON	(3,811,882)	20/02/20	(7,096)
USD	1,483,000	HUF	(437,693,658)	20/02/20	(6,203)
INR	460,376,388	USD	(6,439,538)	20/02/20	(5,117)
USD	1,413,000	CLP	(1,065,845,541)	20/02/20	(5,098)
USD	3,712,573	NGN	(1,361,586,138)	20/02/20	(5,068)
USD	1,845,483	PHP	(94,018,138)	20/02/20	(5,031)
INR	460,376,388	USD	(6,439,092)	20/02/20	(4,671)
THB	115,482,094	USD	(3,863,311)	20/02/20	(3,441)
USD	1,292,563	ILS	(4,464,305)	20/02/20	(3,125)
USD	1,410,000	HUF	(415,321,422)	20/02/20	(3,084)
USD	3,058,304	ILS	(10,545,980)	20/02/20	(2,484)
USD	982,348	ILS	(3,392,999)	20/02/20	(2,412)
USD	33,364	ZAR	(500,000)	20/02/20	(2,165)
USD	3,360,000	PHP	(170,805,600)	20/02/20	(1,885)
USD	33,725	ZAR	(500,000)	20/02/20	(1,804)
USD	360,000	COP	(1,188,554,400)	20/02/20	(1,424)
USD	596,000	ZAR	(8,404,867)	20/02/20	(1,224)
USD	436,786	ILS	(1,508,964)	20/02/20	(1,165)
OMR	1,013,946	USD	(2,619,000)	30/10/20	(987)
USD	2,454,000	TRY	(14,786,815)	20/02/20	(691)
OMR	996,222	USD	(2,573,000)	28/10/20	(605)
TRY	2,660,000	USD	(442,134)	20/02/20	(560)
EUR	1,165,000	RSD	(138,436,950)	22/06/20	(460)
OMR	466,513	USD	(1,205,000)	29/10/20	(427)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	467,000	HUF	(137,324,666)	20/02/20	(232)
Total Minusvalía latente					(7,380,584)

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	55,495,919	USD	(61,662,038)	M - EUR	30/01/20	739,351
EUR	24,911,045	USD	(27,682,331)	C - EUR	30/01/20	328,452
EUR	10,289,484	USD	(11,434,118)	I - EUR (AIDiv)	30/01/20	135,709
EUR	2,614,307	USD	(2,905,129)	R - EUR	30/01/20	34,481
EUR	361,369	USD	(401,569)	B - EUR	30/01/20	4,766
SEK	3,013,754	USD	(317,739)	R - SEK	30/01/20	4,640
GBP	462,411	USD	(609,032)	X - GBP	30/01/20	4,039
GBP	384,111	USD	(505,876)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/20	3,383
CHF	125,207	USD	(127,079)	R - CHF	30/01/20	2,471
EUR	145,209	USD	(161,290)	R - EUR (AIDiv)	30/01/20	1,988
GBP	205,381	USD	(270,491)	D - GBP (QIDiv)	30/01/20	1,806
GBP	156,117	USD	(205,609)	B - GBP	30/01/20	1,373
GBP	141,811	USD	(186,776)	S - GBP (AIDiv)	30/01/20	1,239
EUR	83,518	USD	(92,809)	I - EUR	30/01/20	1,102
EUR	71,277	USD	(79,207)	Q - EUR	30/01/20	940
GBP	86,304	USD	(114,248)	C - GBP (AIDiv)	30/01/20	175
CHF	945	USD	(959)	Q - CHF	30/01/20	19
Total Plusvalía latente						1,265,934

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
MXN	270,660,000	USD	(13,721,673)	20/02/20	507,249
COP	30,005,277,000	USD	(8,713,467)	20/02/20	410,749
COP	10,900,000,000	USD	(3,088,475)	20/02/20	226,074
RUB	386,995,044	USD	(5,986,224)	20/02/20	208,997
CLP	4,391,281,000	USD	(5,650,493)	20/02/20	192,068
CZK	170,134,000	USD	(7,381,434)	20/02/20	133,873
IDR	76,000,000,000	USD	(5,353,621)	20/02/20	118,393
ARS	47,684,062	USD	(632,834)	20/02/20	115,228
CNY	25,934,637	USD	(3,608,548)	15/05/20	101,403
BRL	9,064,012	USD	(2,150,265)	04/02/20	100,523
BRL	8,968,633	USD	(2,128,193)	04/02/20	98,910
BRL	7,953,818	USD	(1,880,202)	04/02/20	94,901

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
PEN	16,029,000	USD	(4,739,419)	20/02/20	93,484
RUB	172,280,654	USD	(2,667,183)	20/02/20	90,777
RUB	172,280,654	USD	(2,667,565)	20/02/20	90,395
PLN	15,947,308	USD	(4,122,484)	20/02/20	88,843
MYR	17,195,282	USD	(4,122,284)	20/02/20	88,428
PLN	15,947,308	USD	(4,123,016)	20/02/20	88,310
PLN	15,947,308	USD	(4,124,109)	20/02/20	87,217
PLN	15,243,075	USD	(3,942,371)	20/02/20	82,983
BRL	5,996,869	USD	(1,412,623)	04/02/20	76,527
MXN	39,352,062	USD	(1,993,666)	20/02/20	75,119
RUB	142,614,922	USD	(2,209,379)	20/02/20	73,676
MXN	37,252,263	USD	(1,886,334)	20/02/20	72,063
BRL	6,517,750	USD	(1,550,000)	04/02/20	68,497
BRL	105,831,000	USD	(26,212,012)	04/02/20	68,084
MYR	15,049,700	USD	(3,617,716)	20/02/20	67,594
KRW	2,746,506,294	USD	(2,315,382)	20/02/20	65,646
BRL	6,325,526	USD	(1,508,772)	04/02/20	61,991
BRL	4,920,722	USD	(1,164,000)	04/02/20	57,920
MYR	11,377,170	USD	(2,728,469)	20/02/20	57,527
ZAR	22,724,705	USD	(1,558,733)	20/02/20	56,016
BRL	4,478,793	USD	(1,059,468)	04/02/20	52,712
PEN	7,034,481	USD	(2,070,000)	20/02/20	50,966
HUF	852,502,000	USD	(2,850,459)	20/02/20	50,082
PEN	6,498,966	USD	(1,910,000)	20/02/20	49,503
ZAR	17,008,737	USD	(1,169,050)	20/02/20	39,540
BRL	2,967,758	USD	(699,249)	04/02/20	37,709
KRW	1,511,569,320	USD	(1,274,618)	20/02/20	35,807
MXN	18,000,000	USD	(912,851)	20/02/20	33,431
KRW	1,751,962,650	USD	(1,489,840)	20/02/20	28,988
ZAR	11,342,509	USD	(779,366)	20/02/20	26,598
NGN	782,857,000	USD	(2,110,127)	26/02/20	25,676
BRL	2,685,078	USD	(641,228)	04/02/20	25,534
KRW	1,558,549,409	USD	(1,326,256)	20/02/20	24,897
USD	667,880	TRY	(3,898,379)	20/02/20	20,728
USD	578,044	TRY	(3,374,811)	20/02/20	17,807
USD	578,007	TRY	(3,374,811)	20/02/20	17,770
RON	6,436,000	USD	(1,488,462)	20/02/20	17,758
KRW	1,050,292,634	USD	(893,904)	20/02/20	16,626
THB	49,156,000	USD	(1,628,216)	20/02/20	14,773
NGN	901,089,000	USD	(2,444,957)	24/02/20	14,056
EUR	800,000	USD	(886,671)	20/02/20	14,042
PLN	1,328,349	USD	(338,000)	20/02/20	12,787
HUF	100,000,000	USD	(329,418)	20/02/20	10,821
NGN	283,414,158	USD	(763,920)	24/02/20	9,499
ZAR	2,000,000	USD	(133,677)	20/02/20	8,437
NGN	402,296,508	USD	(1,090,087)	26/02/20	7,465
ILS	13,143,712	USD	(3,807,791)	20/02/20	6,944
ILS	13,429,289	USD	(3,891,447)	20/02/20	6,172
RON	1,200,000	USD	(276,061)	20/02/20	4,775
INR	178,379,994	USD	(2,490,402)	20/02/20	2,715
BRL	7,419,800	USD	(1,840,000)	04/02/20	2,495
INR	170,901,091	USD	(2,386,637)	20/02/20	1,951
THB	121,593,719	USD	(4,062,943)	20/02/20	1,202
PLN	1,432,061	USD	(377,000)	20/02/20	1,175
INR	68,383,825	USD	(954,655)	20/02/20	1,107
USD	3,710,779	CNY	(25,934,637)	15/05/20	828

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	3,830,000	PEN	(12,700,280)	20/02/20	739
USD	2,038,730	PHP	(103,561,369)	20/02/20	381
IDR	1,918,062,000	USD	(138,000)	20/02/20	101
Total Plusvalía latente					4,514,062
USD	12,589,493	IDR (179,227,925,000)		20/02/20	(314,952)
USD	3,177,954	ZAR (47,677,700)		20/02/20	(209,879)
USD	3,184,139	ZAR (47,677,700)		20/02/20	(203,694)
USD	3,869,766	BRL (16,373,754)		04/02/20	(196,187)
USD	3,719,023	ZAR (55,000,000)		20/02/20	(189,110)
USD	3,680,234	BRL (15,573,278)		04/02/20	(186,943)
USD	2,721,847	ZAR (40,866,600)		20/02/20	(182,010)
USD	13,465,059	EUR (12,085,000)		20/02/20	(141,341)
USD	10,453,360	INR (757,511,500)		20/02/20	(133,951)
USD	10,459,855	INR (757,511,500)		20/02/20	(127,456)
USD	4,139,622	IDR (58,977,191,898)		20/02/20	(106,747)
USD	2,970,370	CLP (2,311,839,259)		20/02/20	(105,512)
USD	4,150,000	MYR (17,336,625)		20/02/20	(95,323)
USD	8,019,246	CNY (56,583,000)		20/02/20	(94,477)
USD	3,210,517	NGN (1,207,957,085)		24/02/20	(85,919)
USD	3,392,076	PEN (11,506,941)		20/02/20	(77,381)
USD	2,497,069	NGN (940,770,716)		26/02/20	(69,556)
USD	4,638,699	KRW (5,416,637,000)		20/02/20	(57,145)
USD	2,010,069	NGN (756,791,027)		26/02/20	(54,620)
USD	383,248	ARS (27,670,500)		20/02/20	(50,844)
USD	600,000	COP (2,120,010,000)		20/02/20	(44,668)
USD	5,706,584	CNY (40,100,167)		20/02/20	(43,582)
USD	3,882,000	PEN (13,016,346)		20/02/20	(42,558)
USD	1,039,630	CLP (810,983,885)		20/02/20	(39,377)
USD	714,062	ZAR (10,601,186)		20/02/20	(39,226)
USD	428,000	CLP (351,126,025)		20/02/20	(39,170)
USD	714,062	ZAR (10,591,546)		20/02/20	(38,541)
USD	714,062	ZAR (10,589,903)		20/02/20	(38,424)
USD	2,298,645	BRL (9,403,756)		04/02/20	(36,509)
USD	3,766,476	NGN (1,393,144,036)		26/02/20	(34,321)
USD	12,716,119	OMR (4,937,669)		30/10/20	(32,964)
JPY	1,235,891,000	USD (11,435,908)		20/02/20	(32,378)
USD	571,250	ZAR (8,458,213)		20/02/20	(29,765)
USD	576,563	ZAR (8,520,558)		20/02/20	(28,882)
USD	3,800,000	JPY (414,823,200)		20/02/20	(27,561)
USD	2,800,000	KRW (3,261,020,000)		20/02/20	(27,075)
USD	1,809,540	NGN (672,425,242)		26/02/20	(24,980)
USD	2,873,306	BRL (11,656,715)		04/02/20	(21,305)
USD	3,675,275	ILS (12,734,505)		20/02/20	(20,695)
USD	713,448	NGN (268,791,632)		26/02/20	(19,873)
USD	713,448	NGN (268,613,270)		24/02/20	(19,580)
USD	713,448	NGN (268,613,270)		26/02/20	(19,387)
USD	1,317,368	MXN (25,408,338)		20/02/20	(18,379)
USD	629,000	PEN (2,142,689)		20/02/20	(17,042)
USD	1,255,492	NGN (466,352,470)		26/02/20	(16,818)
USD	406,000	HUF (122,823,526)		20/02/20	(11,893)
USD	864,869	MXN (16,672,851)		20/02/20	(11,643)
USD	1,255,492	NGN (464,406,454)		26/02/20	(11,509)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	864,869	MXN	(16,668,613)	20/02/20	(11,420)
USD	302,777	ARS	(20,013,562)	20/02/20	(11,193)
USD	691,895	MXN	(13,337,312)	20/02/20	(9,264)
USD	333,000	CZK	(7,720,825)	20/02/20	(8,051)
USD	100,000	ZAR	(1,485,711)	20/02/20	(5,570)
USD	1,451,270	PHP	(73,934,949)	20/02/20	(3,956)
THB	118,583,276	USD	(3,967,057)	20/02/20	(3,534)
USD	3,880,000	PHP	(197,239,800)	20/02/20	(2,176)
USD	898,297	ILS	(3,102,576)	20/02/20	(2,171)
USD	33,725	ZAR	(500,000)	20/02/20	(1,804)
USD	2,125,442	ILS	(7,329,182)	20/02/20	(1,727)
USD	682,706	ILS	(2,358,046)	20/02/20	(1,676)
USD	224,116	EUR	(200,000)	20/02/20	(1,062)
USD	686,000	INR	(49,149,842)	20/02/20	(940)
USD	303,555	ILS	(1,048,690)	20/02/20	(810)
USD	277,000	HUF	(81,453,817)	20/02/20	(137)
Total Minusvalía latente					(3,536,643)

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	65,950,143	USD	(73,285,811)	I - EUR	30/01/20	870,655
GBP	60,618,247	USD	(79,834,639)	I - GBP	30/01/20	533,852
EUR	9,010,026	USD	(10,010,470)	M - EUR	30/01/20	120,690
NOK	17,182,778	USD	(1,881,250)	R - NOK	30/01/20	74,400
EUR	3,280,554	USD	(3,645,270)	R - EUR	30/01/20	43,490
EUR	1,544,785	USD	(1,716,612)	B - EUR	30/01/20	20,394
SEK	3,675,060	USD	(388,187)	R - SEK	30/01/20	4,932
EUR	119,853	USD	(133,185)	X - EUR	30/01/20	1,582
GBP	96,465	USD	(127,045)	X - GBP	30/01/20	850
GBP	95,695	USD	(126,030)	D - GBP (QIDiv)	30/01/20	843
EUR	60,075	USD	(66,759)	C - EUR	30/01/20	791
EUR	11,896	USD	(13,219)	R - EUR (AIDiv)	30/01/20	157
Total Plusvalía latente						1,672,636

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****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
PEN	13,694,000	USD	(4,043,106)	20/02/20	85,771
USD	1,461,583	TRY	(8,531,182)	20/02/20	45,361
USD	1,264,987	TRY	(7,385,409)	20/02/20	38,970
USD	1,264,906	TRY	(7,385,409)	20/02/20	38,888
Total Plusvalía latente					208,990
USD	3,014,433	COP	(10,443,624,000)	20/02/20	(161,338)
USD	4,051,359	PEN	(13,694,000)	20/02/20	(77,518)
USD	3,324,710	EUR	(2,987,000)	20/02/20	(38,328)
USD	14,827,874	OMR	(5,756,181)	28/10/20	(35,454)
USD	2,219,482	EUR	(2,000,000)	20/02/20	(32,301)
USD	3,481,111	HKD	(27,281,000)	20/02/20	(18,455)
USD	545,506	RUB	(35,209,778)	20/02/20	(18,151)
USD	1,010,893	EUR	(900,000)	20/02/20	(2,410)
Total Minusvalía latente					(383,955)

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	117,671,785	USD	(130,745,939)	I - EUR	30/01/20	1,567,983
EUR	85,820,798	USD	(95,356,446)	I - EUR (Perf)	30/01/20	1,143,207
EUR	28,070,010	USD	(31,188,256)	R - EUR	30/01/20	374,561
EUR	10,189,878	USD	(11,322,804)	S - EUR	30/01/20	135,022
EUR	6,339,048	USD	(7,042,864)	R - EUR (AIDiv)	30/01/20	84,964
EUR	4,257,467	USD	(4,730,546)	B - EUR	30/01/20	56,686
NOK	10,648,576	USD	(1,165,334)	S - NOK	30/01/20	46,629
EUR	3,269,462	USD	(3,632,722)	I - EUR (AIDiv)	30/01/20	43,566
SEK	31,626,928	USD	(3,342,297)	R - SEK	30/01/20	40,818
CHF	1,773,863	USD	(1,799,985)	B - CHF	30/01/20	35,397
CHF	1,672,935	USD	(1,697,619)	S - CHF	30/01/20	33,336
EUR	2,392,038	USD	(2,663,439)	M - EUR	30/01/20	26,255
NOK	5,054,143	USD	(553,152)	R - NOK	30/01/20	22,083
EUR	1,391,362	USD	(1,545,957)	S - EUR (AIDiv)	30/01/20	18,535
GBP	1,897,484	USD	(2,498,928)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/20	16,782
CHF	732,528	USD	(743,326)	R - CHF	30/01/20	14,606
GBP	1,479,952	USD	(1,949,478)	C - GBP (AIDiv)	30/01/20	12,663
EUR	864,112	USD	(960,146)	C - EUR (AIDiv)	30/01/20	11,489
EUR	667,298	USD	(741,443)	Q - EUR (AIDiv)	30/01/20	8,889
EUR	380,286	USD	(422,459)	Q - EUR	30/01/20	5,147
EUR	210,057	USD	(233,397)	C - EUR	30/01/20	2,798
GBP	250,968	USD	(330,542)	S - GBP (AIDiv)	30/01/20	2,196
GBP	172,557	USD	(227,251)	X - GBP	30/01/20	1,526
SGD	147,439	USD	(108,481)	R - SGD (MIDiv)	30/01/20	1,190
EUR	81,710	USD	(90,792)	X - EUR	30/01/20	1,086
EUR	56,275	USD	(62,528)	B - EUR (Perf)	30/01/20	750
GBP	76,414	USD	(100,642)	D - GBP (QIDiv)	30/01/20	669
GBP	36,422	USD	(47,966)	C - GBP	30/01/20	323

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	33,141	USD	(43,646)	B - GBP	30/01/20	293
Total Plusvalía latente						3,709,449

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
EUR	10,142,000	USD	(11,283,036)	20/02/20	135,756
CNY	25,095,000	USD	(3,578,610)	20/02/20	19,890
EUR	660,000	USD	(736,054)	20/02/20	7,035
JPY	100,000,000	USD	(917,074)	20/02/20	5,623
GBP	400,000	USD	(527,877)	20/02/20	2,741
CHF	121,000	USD	(123,056)	20/02/20	2,326
HKD	5,600,000	USD	(717,570)	20/02/20	790
EUR	351,000	USD	(394,954)	20/02/20	234
JPY	25,200,000	USD	(232,503)	20/02/20	17
Total Plusvalía latente					174,412
JPY	1,845,797,000	USD	(17,114,959)	20/02/20	(83,846)
USD	1,752,360	AUD	(2,568,000)	20/02/20	(54,972)
USD	3,563,490	CNY	(25,095,000)	20/02/20	(35,010)
USD	6,764,308	HKD	(53,000,000)	20/02/20	(34,453)
USD	2,996,481	JPY	(326,000,000)	20/02/20	(11,512)
USD	706,953	SGD	(962,000)	20/02/20	(8,764)
USD	1,286,684	EUR	(1,150,000)	20/02/20	(8,091)
USD	179,822	GBP	(139,000)	20/02/20	(4,567)
USD	333,955	EUR	(300,000)	20/02/20	(3,812)
JPY	131,000,000	USD	(1,211,101)	20/02/20	(2,368)
USD	319,276	HKD	(2,500,000)	20/02/20	(1,420)
USD	153,217	HKD	(1,200,000)	20/02/20	(718)
USD	111,941	JPY	(12,206,400)	20/02/20	(687)
USD	55,931	EUR	(50,000)	20/02/20	(364)
USD	949,066	HKD	(7,400,000)	20/02/20	(195)
Total Minusvalía latente					(250,779)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	9,096,671	JPY	(983,077,202)	B - USD (Perf)- (BHedged)	30/01/20	36,615
EUR	1,711,544	USD	(1,901,448)	R - EUR	30/01/20	23,067
EUR	940,872	USD	(1,045,485)	R - EUR (AIDiv)	30/01/20	12,461
CHF	477,287	USD	(484,285)	S - CHF (BHedged)	30/01/20	9,555
GBP	715,039	USD	(941,667)	D - GBP (QIDiv)	30/01/20	6,341
CHF	202,575	USD	(205,595)	R - CHF	30/01/20	4,006
GBP	430,058	USD	(566,365)	X - GBP	30/01/20	3,811
EUR	170,375	USD	(189,319)	B - EUR	30/01/20	2,256
CHF	90,282	JPY	(9,898,934)	S - CHF (BHedged)	30/01/20	2,184
EUR	113,164	USD	(125,748)	X - EUR	30/01/20	1,498
CHF	160,429	EUR	(146,469)	S - CHF (BHedged)	30/01/20	1,299
GBP	121,161	USD	(159,563)	B - GBP	30/01/20	1,074
GBP	69,997	USD	(92,182)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/20	621
CHF	36,353	HKD	(288,907)	S - CHF (BHedged)	30/01/20	547
EUR	24,638	USD	(27,374)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	30/01/20	330
CHF	9,167	GBP	(7,057)	S - CHF (BHedged)	30/01/20	128
EUR	8,606	USD	(9,563)	S - EUR	30/01/20	114
EUR	4,659	JPY	(559,563)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	30/01/20	82
CHF	5,478	SGD	(7,554)	S - CHF (BHedged)	30/01/20	49
EUR	1,876	HKD	(16,331)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	30/01/20	14
EUR	473	GBP	(399)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	30/01/20	3
EUR	283	SGD	(427)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	30/01/20	0
Total Plusvalía latente						106,055
USD	16,161,353	EUR	(14,546,018)	B - USD (Perf)- (BHedged)	30/01/20	(194,993)
USD	1,101,405	CHF	(1,085,490)	B - USD (Perf)- (BHedged)	30/01/20	(21,774)
USD	3,663,457	HKD	(28,691,519)	B - USD (Perf)- (BHedged)	30/01/20	(17,689)
USD	923,066	GBP	(700,886)	B - USD (Perf)- (BHedged)	30/01/20	(6,182)
USD	551,959	SGD	(750,206)	B - USD (Perf)- (BHedged)	30/01/20	(6,074)
USD	167,899	AUD	(245,717)	B - USD (Perf)- (BHedged)	30/01/20	(4,947)
CHF	1,666	AUD	(2,474)	S - CHF (BHedged)	30/01/20	(16)
EUR	564	CHF	(618)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	30/01/20	(5)
EUR	86	AUD	(140)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	30/01/20	(2)
Total Minusvalía latente						(251,682)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****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	8,492,841	USD	(9,450,000)	20/02/20	99,504
CHF	50,000	EUR	(45,821)	20/02/20	196
Total Plusvalía latente					99,700
EUR	11,789,392	GBP	(10,135,000)	20/02/20	(151,838)
EUR	45,606	CHF	(50,000)	20/02/20	(411)
Total Minusvalía latente					(152,249)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
NOK	13,957,733	EUR	(1,375,051)	R - NOK	30/01/20	37,783
CHF	1,190,035	EUR	(1,086,538)	C - CHF	30/01/20	8,527
CHF	284,857	EUR	(260,081)	R - CHF	30/01/20	2,043
CHF	158,728	EUR	(144,922)	B - CHF	30/01/20	1,138
Total Plusvalía latente						49,491
USD	4,024,155	EUR	(3,622,685)	R - USD (AIDiv)	30/01/20	(44,002)
USD	3,957,172	EUR	(3,561,518)	B - USD	30/01/20	(42,401)
USD	3,154,911	EUR	(2,839,472)	R - USD	30/01/20	(33,807)
USD	732,584	EUR	(659,332)	C - USD (AIDiv)	30/01/20	(7,844)
USD	708,491	EUR	(637,386)	Q - USD	30/01/20	(7,324)
GBP	144,422	EUR	(171,298)	D - GBP (QIDiv)	30/01/20	(1,015)
GBP	32,007	EUR	(37,964)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/20	(225)
Total Minusvalía latente						(136,618)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund**Contratos de divisas a plazo**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CLP	5,250,710,286	USD	(6,540,000)	20/02/20	446,025
BRL	45,426,105	USD	(10,835,088)	04/02/20	445,184
ZAR	96,461,636	USD	(6,520,000)	20/02/20	334,271
BRL	20,992,630	USD	(4,930,000)	04/02/20	282,918
COP	34,748,301,000	USD	(10,290,000)	20/02/20	276,508
RUB	427,264,902	USD	(6,603,333)	20/02/20	236,549

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
RUB	427,264,902	USD	(6,603,981)	20/02/20	235,901
RUB	366,227,059	USD	(5,669,650)	20/02/20	193,107
BRL	19,282,610	USD	(4,604,912)	04/02/20	183,371
BRL	14,975,565	USD	(3,630,000)	04/02/20	88,753
EUR	5,000,000	USD	(5,541,693)	20/02/20	87,765
ZAR	34,904,493	USD	(2,394,169)	20/02/20	86,039
PEN	13,084,479	USD	(3,863,147)	20/02/20	81,954
ZAR	26,124,930	USD	(1,795,627)	20/02/20	60,732
MXN	30,426,852	USD	(1,541,494)	20/02/20	58,082
NGN	1,756,822,527	USD	(4,735,371)	26/02/20	57,619
MXN	28,803,296	USD	(1,458,506)	20/02/20	55,718
ZAR	17,421,768	USD	(1,197,084)	20/02/20	40,854
NGN	1,160,675,973	USD	(3,129,519)	24/02/20	37,890
BRL	5,641,990	USD	(1,380,000)	04/02/20	21,027
IDR	24,105,491,200	USD	(1,715,000)	20/02/20	20,600
RUB	96,256,611	USD	(1,525,000)	20/02/20	15,927
ZAR	5,521,066	USD	(380,000)	20/02/20	12,310
BRL	4,680,155	USD	(1,150,000)	04/02/20	12,182
RUB	78,848,764	USD	(1,255,000)	20/02/20	7,253
INR	359,779,441	USD	(5,022,958)	20/02/20	5,476
INR	344,695,040	USD	(4,813,672)	20/02/20	3,936
EUR	203,000	USD	(224,931)	20/02/20	3,625
MXN	25,357,394	USD	(1,330,000)	20/02/20	3,069
INR	137,925,190	USD	(1,925,469)	20/02/20	2,234
USD	6,717,878	PHP	(341,248,065)	20/02/20	1,256
HUF	4,300,000	USD	(14,616)	20/02/20	14
Total Plusvalía latente					3,398,149
USD	9,860,000	COP	(34,438,662,900)	20/02/20	(612,352)
USD	6,700,000	CLP	(5,370,184,000)	20/02/20	(444,984)
USD	8,345,583	ZAR	(122,345,839)	20/02/20	(347,942)
USD	4,246,635	ZAR	(62,919,718)	20/02/20	(224,250)
USD	4,074,680	ZAR	(60,471,282)	20/02/20	(222,226)
USD	6,353,858	PEN	(21,637,426)	20/02/20	(170,042)
USD	5,158,985	MXN	(101,124,000)	20/02/20	(157,226)
USD	6,831,638	EUR	(6,165,110)	20/02/20	(109,607)
USD	6,581,036	EUR	(5,939,890)	20/02/20	(106,636)
USD	3,857,112	PEN	(13,084,479)	20/02/20	(87,989)
USD	1,465,022	ZAR	(21,750,153)	20/02/20	(80,478)
USD	1,465,022	ZAR	(21,730,375)	20/02/20	(79,073)
USD	1,465,022	ZAR	(21,727,006)	20/02/20	(78,833)
USD	31,257,381	OMR	(12,134,115)	28/10/20	(74,739)
USD	2,523,666	NGN	(949,529,261)	24/02/20	(67,538)
USD	4,691,798	RUB	(297,088,850)	20/02/20	(64,158)
USD	1,172,017	ZAR	(17,353,476)	20/02/20	(61,068)
USD	1,182,917	ZAR	(17,481,387)	20/02/20	(59,257)
USD	1,962,851	NGN	(739,504,186)	26/02/20	(54,675)
USD	1,580,039	NGN	(594,884,729)	26/02/20	(42,935)
USD	10,949,316	MXN	(209,000,000)	20/02/20	(38,066)
USD	1,294,962	INR	(93,840,500)	20/02/20	(16,594)
USD	1,295,767	INR	(93,840,500)	20/02/20	(15,789)
USD	560,815	NGN	(211,286,908)	26/02/20	(15,622)
USD	560,815	NGN	(211,146,712)	24/02/20	(15,391)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	560,815	NGN	(211,146,704)	26/02/20	(15,239)
USD	4,782,122	PHP	(243,625,189)	20/02/20	(13,036)
INR	96,722,792	USD	(1,360,000)	20/02/20	(8,160)
CLP	119,473,714	USD	(160,752)	20/02/20	(1,793)
USD	104,825	ZAR	(1,500,000)	20/02/20	(1,761)
USD	521,782	BRL	(2,108,000)	04/02/20	(1,679)
USD	92,579	COP	(309,638,100)	20/02/20	(1,578)
USD	14,591	HUF	(4,300,000)	20/02/20	(39)
Total Minusvalía latente					(3,290,755)

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	110,905,858	USD	(123,229,898)	G - EUR (Perf)	30/01/20	1,476,201
EUR	102,359,479	USD	(113,817,642)	M - EUR	30/01/20	1,278,781
EUR	16,722,900	USD	(18,580,187)	I - EUR	30/01/20	223,576
GBP	35,654,506	USD	(47,050,803)	I - GBP (Perf)	30/01/20	220,499
GBP	19,588,843	USD	(25,798,879)	S - GBP	30/01/20	172,274
EUR	16,100,916	USD	(18,015,900)	K - EUR	30/01/20	88,705
EUR	3,247,056	USD	(3,608,108)	S - EUR	30/01/20	42,986
GBP	2,150,192	USD	(2,831,825)	X - GBP	30/01/20	18,929
GBP	1,702,477	USD	(2,242,213)	S - GBP (QIDiv)	30/01/20	14,954
EUR	288,094	USD	(320,130)	X - EUR	30/01/20	3,813
GBP	102,148	USD	(134,538)	R - GBP (Perf)	30/01/20	891
Total Plusvalía latente						3,541,609

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund****Contratos de divisas a plazo**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
NOK	762,379,443	EUR	(75,300,000)	20/02/20	1,772,353
NOK	749,172,430	EUR	(74,870,000)	20/02/20	867,197
GBP	42,653,000	EUR	(49,647,371)	20/02/20	607,124
EUR	50,430,000	SEK	(528,779,731)	20/02/20	141,292
SEK	527,389,526	EUR	(50,024,000)	20/02/20	132,495
EUR	7,032,393	USD	(7,829,000)	20/02/20	78,801
EUR	53,413,625	GBP	(45,272,000)	20/02/20	73,380
EUR	2,697,393	USD	(3,000,000)	20/02/20	32,841
HUF	772,438,000	EUR	(2,303,440)	20/02/20	30,826
EUR	781,158	USD	(871,000)	20/02/20	7,549
Total Plusvalía latente					3,743,858
EUR	100,125,840	CHF	(109,801,000)	20/02/20	(929,525)
EUR	22,223,949	GBP	(19,101,000)	20/02/20	(281,176)
EUR	2,974,191	HUF	(993,000,000)	20/02/20	(26,602)
HUF	16,550,000	EUR	(50,266)	20/02/20	(253)
Total Minusvalía latente					(1,237,556)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CHF	40,000,620	EUR	(36,520,958)	Q - CHF	30/01/20	287,433
CHF	908,499	EUR	(829,628)	R - CHF	30/01/20	6,369
Total Plusvalía latente						293,802
USD	35,957,059	EUR	(32,362,290)	B - USD	30/01/20	(385,646)
USD	18,338,089	EUR	(16,504,755)	I - USD	30/01/20	(196,676)
USD	1,455,507	EUR	(1,309,993)	Q - USD	30/01/20	(15,610)
USD	925,347	EUR	(833,089)	R - USD	30/01/20	(10,177)
GBP	82,936	EUR	(98,140)	R - GBP	30/01/20	(353)
GBP	23,883	EUR	(28,326)	X - GBP	30/01/20	(166)
GBP	9,787	EUR	(11,608)	C - GBP	30/01/20	(68)
Total Minusvalía latente						(608,696)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund****Contratos de divisas a plazo**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
NOK	493,066,121	EUR	(48,700,000)	20/02/20	1,146,263
EUR	84,502,643	USD	(94,140,000)	20/02/20	889,013
NOK	486,606,855	EUR	(48,630,000)	20/02/20	563,267
GBP	28,278,000	EUR	(32,915,114)	20/02/20	402,510
EUR	32,790,000	SEK	(343,816,922)	20/02/20	91,869
SEK	343,408,344	EUR	(32,573,000)	20/02/20	86,274
EUR	35,430,535	GBP	(30,030,000)	20/02/20	48,674
HUF	654,463,000	EUR	(1,951,634)	20/02/20	26,118
EUR	453,001	USD	(505,000)	20/02/20	4,468
Total Plusvalía latente					3,258,456
EUR	64,590,260	CHF	(70,828,000)	20/02/20	(596,299)
EUR	34,106,841	GBP	(29,315,000)	20/02/20	(432,594)
EUR	2,187,215	HUF	(730,000,000)	20/02/20	(18,806)
HUF	5,200,000	EUR	(15,791)	20/02/20	(77)
Total Minusvalía latente					(1,047,776)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CHF	7,184,583	EUR	(6,558,105)	Q - CHF	30/01/20	53,116
CHF	453,197	EUR	(416,594)	B - CHF	30/01/20	437
NOK	41,636	EUR	(4,101)	B - NOK	30/01/20	113
Total Plusvalía latente						53,666
JPY	25,456,045,701	EUR	(211,953,051)	S - JPY	30/01/20	(3,316,366)
USD	58,286,348	EUR	(52,460,580)	I - USD	30/01/20	(626,480)
USD	600,299	EUR	(540,299)	R - USD	30/01/20	(6,452)
USD	473,802	EUR	(426,445)	B - USD	30/01/20	(5,093)
USD	76,830	EUR	(69,148)	X - USD	30/01/20	(824)
GBP	23,672	EUR	(28,077)	X - GBP	30/01/20	(167)
Total Minusvalía latente						(3,955,382)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund****Contratos de divisas a plazo**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	12,000,000	USD	(15,747,673)	20/02/20	170,866
EUR	7,000,000	USD	(7,820,156)	20/02/20	61,085
Total Plusvalía latente					231,951
USD	147,419,100	EUR	(132,505,000)	20/02/20	(1,767,162)
USD	38,097,440	GBP	(29,448,000)	20/02/20	(966,656)
USD	1,466,398	CAD	(1,950,000)	20/02/20	(37,663)
USD	3,076,313	EUR	(2,763,000)	20/02/20	(34,525)
USD	2,558,191	GBP	(1,935,000)	20/02/20	(8,674)
Total Minusvalía latente					(2,814,680)

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	176,539,672	USD	(196,156,436)	I - EUR	30/01/20	2,350,425
EUR	128,580,383	USD	(142,868,046)	I - EUR (Perf)	30/01/20	1,711,855
EUR	110,396,004	USD	(122,671,366)	S - EUR	30/01/20	1,461,452
GBP	81,881,761	USD	(107,842,867)	I - GBP	30/01/20	717,083
GBP	69,710,596	USD	(91,802,001)	S - GBP (AIDiv)	30/01/20	621,245
NOK	106,514,190	USD	(11,656,590)	I - NOK	30/01/20	466,274
GBP	30,658,184	USD	(40,378,842)	S - GBP	30/01/20	268,195
GBP	23,653,823	USD	(31,153,825)	I - GBP (MIDiv)	30/01/20	206,735
GBP	23,348,147	USD	(30,748,951)	Q - GBP (QIDiv)	30/01/20	206,337
GBP	19,343,155	USD	(25,484,009)	C - GBP (AIDiv)	30/01/20	161,415
EUR	3,792,942	USD	(4,213,497)	C - EUR	30/01/20	51,406
NOK	8,247,090	USD	(903,167)	M - NOK	30/01/20	35,472
EUR	2,763,877	USD	(3,072,356)	C - EUR (AIDiv)	30/01/20	35,438
EUR	2,610,937	USD	(2,901,060)	B - EUR	30/01/20	34,762
NOK	6,426,865	USD	(703,413)	R - NOK	30/01/20	28,058
CHF	1,286,539	USD	(1,305,546)	B - CHF	30/01/20	25,612
GBP	2,218,384	USD	(2,921,736)	B - GBP	30/01/20	19,428
EUR	550,762	USD	(611,964)	R - EUR	30/01/20	7,331
EUR	368,872	USD	(409,860)	M - EUR	30/01/20	4,911
EUR	281,992	USD	(313,328)	B - EUR (AIDiv)	30/01/20	3,753
GBP	415,466	USD	(547,200)	X - GBP	30/01/20	3,630
GBP	52,258	USD	(68,827)	DR - GBP (QIDiv)	30/01/20	457
Total Plusvalía latente						8,421,274

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund****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
PEN	5,983,000	USD	(1,766,460)	20/02/20	37,474
Total Plusvalía latente					37,474
USD	1,580,515	COP	(5,475,758,000)	20/02/20	(84,592)
USD	1,770,066	PEN	(5,983,000)	20/02/20	(33,868)
USD	6,462,657	OMR	(2,508,804)	28/10/20	(15,452)
USD	225,021	RUB	(14,524,033)	20/02/20	(7,487)
USD	98,146	ZAR	(1,472,450)	20/02/20	(6,482)
USD	98,337	ZAR	(1,472,450)	20/02/20	(6,291)
USD	84,060	ZAR	(1,262,100)	20/02/20	(5,621)
USD	271,587	EUR	(244,000)	20/02/20	(3,131)
USD	157,159	EUR	(141,000)	20/02/20	(1,592)
Total Minusvalía latente					(164,516)

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	196,665,303	USD	(218,513,015)	I - EUR (AIDiv)	30/01/20	2,623,741
EUR	2,850,750	USD	(3,167,443)	I - EUR	30/01/20	38,031
EUR	1,182,299	USD	(1,313,539)	M - EUR	30/01/20	15,875
EUR	405,935	USD	(451,031)	B - EUR	30/01/20	5,416
EUR	143,344	USD	(159,275)	X - EUR	30/01/20	1,905
EUR	105,302	USD	(117,004)	R - EUR	30/01/20	1,401
Total Plusvalía latente						2,686,369

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
EUR	373,614,239	USD	(415,805,000)	20/02/20	4,302,945
EUR	113,812,804	JPY	(13,656,000,000)	20/02/20	1,898,446
RUB	2,810,644,724	USD	(43,559,746)	20/02/20	1,274,077
NOK	321,961,040	EUR	(31,800,000)	20/02/20	748,484
MXN	424,450,000	USD	(21,711,863)	20/02/20	534,637
GBP	27,290,000	EUR	(31,765,099)	20/02/20	388,446
MXN	217,906,972	USD	(11,039,670)	20/02/20	369,432
NOK	314,698,450	EUR	(31,450,000)	20/02/20	364,276
MXN	206,279,606	USD	(10,445,330)	20/02/20	354,400

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
RUB	736,519,960	USD	(11,426,000)	20/02/20	323,817
EUR	31,396,076	USD	(35,000,000)	20/02/20	309,640
KRW	11,054,837,125	USD	(9,400,851)	20/02/20	162,465
EUR	15,943,787	USD	(17,769,000)	20/02/20	161,648
EUR	9,930,316	USD	(11,000,000)	20/02/20	160,294
ZAR	70,258,576	USD	(4,819,176)	20/02/20	153,813
KRW	9,834,404,781	USD	(8,368,638)	20/02/20	139,535
ZAR	52,586,364	USD	(3,614,382)	20/02/20	108,571
KRW	6,627,318,164	USD	(5,640,511)	20/02/20	93,179
MXN	80,000,000	EUR	(3,649,225)	20/02/20	86,200
EUR	5,827,630	USD	(6,479,000)	20/02/20	73,087
ZAR	35,067,937	USD	(2,409,588)	20/02/20	73,035
IDR	79,135,347,000	EUR	(4,991,192)	20/02/20	69,461
EUR	21,180,000	SEK	(222,081,196)	20/02/20	59,341
RUB	186,352,788	EUR	(2,591,736)	20/02/20	57,921
SEK	221,808,496	EUR	(21,039,000)	20/02/20	55,724
GBP	4,726,000	EUR	(5,513,235)	20/02/20	55,019
EUR	36,111,301	GBP	(30,607,000)	20/02/20	49,610
EUR	5,312,692	GBP	(4,499,000)	20/02/20	11,893
INR	550,934,043	USD	(7,691,709)	20/02/20	7,439
HUF	168,838,000	EUR	(503,468)	20/02/20	6,752
INR	527,835,142	USD	(7,371,227)	20/02/20	5,344
INR	211,206,294	USD	(2,948,491)	20/02/20	3,034
BRL	1,740,000	USD	(430,769)	04/02/20	1,165
Total Plusvalía latente					12,463,130
EUR	22,033,296	ZAR	(367,974,000)	20/02/20	(1,190,112)
USD	23,268,000	NZD	(35,724,595)	20/02/20	(755,329)
EUR	65,226,036	CHF	(71,515,000)	20/02/20	(592,804)
EUR	16,600,902	MXN	(364,000,000)	20/02/20	(395,281)
EUR	27,773,354	GBP	(23,891,000)	20/02/20	(375,431)
USD	7,594,456	ZAR	(112,749,571)	20/02/20	(370,527)
USD	7,594,456	ZAR	(112,647,046)	20/02/20	(364,056)
USD	7,594,456	ZAR	(112,629,579)	20/02/20	(362,954)
USD	11,600,000	RUB	(749,853,000)	20/02/20	(358,849)
EUR	12,585,516	NZD	(21,500,000)	20/02/20	(306,561)
USD	6,075,565	ZAR	(89,957,849)	20/02/20	(281,160)
USD	6,132,067	ZAR	(90,620,920)	20/02/20	(272,823)
USD	3,484,669	ZAR	(52,064,000)	20/02/20	(190,813)
USD	6,034,487	IDR	(86,021,616,000)	20/02/20	(141,291)
USD	11,640,000	KRW	(13,589,700,000)	20/02/20	(125,516)
USD	8,248,083	MXN	(159,082,425)	20/02/20	(102,191)
USD	12,382,615	KRW	(14,411,011,000)	20/02/20	(98,341)
JPY	3,938,726,000	USD	(36,422,067)	20/02/20	(70,641)
USD	5,414,970	MXN	(104,389,258)	20/02/20	(64,738)
USD	5,414,970	MXN	(104,362,724)	20/02/20	(63,499)
USD	5,000,000	EUR	(4,493,130)	20/02/20	(52,211)
USD	4,331,976	MXN	(83,505,342)	20/02/20	(51,508)
GBP	3,000,000	EUR	(3,559,991)	20/02/20	(25,340)
EUR	338,021	CAD	(500,000)	20/02/20	(4,513)
EUR	113,584	HUF	(37,923,000)	20/02/20	(1,017)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
HUF	2,300,000	EUR	(6,983)	20/02/20	(33)
Total Minusvalía latente					(6,617,539)

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 EUR
NOK	460,674,426	EUR	(45,380,342)	I - NOK	30/01/20	1,250,212
CAD	68,050,705	EUR	(46,236,975)	Y - CAD (ACDiv)	30/01/20	440,420
CAD	33,257,800	EUR	(22,595,936)	I - CAD (ACDiv)	30/01/20	216,283
CHF	2,024,205	EUR	(1,848,085)	I - CHF	30/01/20	14,580
CHF	240,122	EUR	(219,231)	R - CHF	30/01/20	1,728
CHF	116,178	EUR	(106,070)	B - CHF	30/01/20	837
Total Plusvalía latente						1,924,060
JPY	28,532,769,968	EUR	(237,629,064)	S - JPY	30/01/20	(3,775,687)
USD	65,750,446	EUR	(59,179,385)	I - USD	30/01/20	(707,459)
USD	44,646,445	EUR	(40,182,752)	I - USD (Perf)	30/01/20	(478,628)
SGD	290,860,209	EUR	(192,612,040)	I - SGD (Perf)	30/01/20	(205,102)
GBP	21,291,463	EUR	(25,251,134)	I - GBP	30/01/20	(146,971)
USD	12,021,351	EUR	(10,821,869)	R - USD	30/01/20	(131,275)
USD	4,952,275	EUR	(4,458,763)	B - USD	30/01/20	(54,704)
GBP	4,445,143	EUR	(5,272,568)	C - GBP (AIDiv)	30/01/20	(31,426)
GBP	2,838,065	EUR	(3,365,913)	X - GBP	30/01/20	(19,631)
GBP	1,677,171	EUR	(1,989,361)	C - GBP	30/01/20	(11,857)
USD	815,436	EUR	(733,905)	S - USD	30/01/20	(8,737)
USD	747,200	EUR	(670,865)	C - USD	30/01/20	(6,376)
GBP	880,930	EUR	(1,044,901)	D - GBP (QIDiv)	30/01/20	(6,221)
USD	567,284	EUR	(510,562)	R - USD (AIDiv)	30/01/20	(6,077)
USD	497,719	EUR	(447,958)	I - USD (AIDiv)	30/01/20	(5,336)
USD	355,127	EUR	(319,620)	C - USD (AIDiv)	30/01/20	(3,805)
GBP	297,634	EUR	(353,035)	B - GBP	30/01/20	(2,104)
USD	119,525	EUR	(107,575)	X - USD	30/01/20	(1,281)
Total Minusvalía latente						(5,602,677)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund****Contratos de divisas a plazo**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,019,563	EUR	(916,000)	20/02/20	(11,754)
USD	1,258,305	OMR	(488,474)	28/10/20	(3,009)
USD	341,208	HKD	(2,674,000)	20/02/20	(1,809)
USD	110,974	EUR	(100,000)	20/02/20	(1,615)
USD	173,932	EUR	(155,000)	20/02/20	(581)
Total Minusvalía latente					(18,768)

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	48,399,620	USD	(53,778,179)	I - EUR	30/01/20	643,904
EUR	880,659	USD	(978,522)	R - EUR	30/01/20	11,720
EUR	403,323	USD	(448,142)	R - EUR (AIDiv)	30/01/20	5,368
GBP	32,560	USD	(42,883)	X - GBP	30/01/20	285
CHF	13,482	USD	(13,681)	I - CHF	30/01/20	268
Total Plusvalía latente						661,545

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
EUR	145,320,448	USD	(161,404,370)	20/02/20	2,210,697
EUR	50,000,000	USD	(55,683,920)	20/02/20	610,658
EUR	9,000,000	USD	(10,033,238)	20/02/20	99,786
GBP	10,000,000	USD	(13,185,370)	20/02/20	80,079
CAD	5,000,000	USD	(3,779,064)	20/02/20	77,503
GBP	5,900,218	USD	(7,751,211)	20/02/20	75,694
GBP	5,000,000	USD	(6,568,580)	20/02/20	64,145
USD	2,072,620	GBP	(1,549,000)	20/02/20	17,802
USD	36,978	JPY	(4,000,000)	20/02/20	70
Total Plusvalía latente					3,236,434
USD	492,804,331	EUR	(442,733,000)	20/02/20	(5,665,019)
USD	53,949,191	GBP	(41,634,000)	20/02/20	(1,280,181)
USD	27,679,075	EUR	(25,000,000)	20/02/20	(468,214)
USD	13,106,503	CAD	(17,428,000)	20/02/20	(335,946)
USD	7,794,962	EUR	(7,000,000)	20/02/20	(86,279)
USD	4,600,221	EUR	(4,134,000)	20/02/20	(54,214)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
JPY	62,800,000	USD	(582,005)	20/02/20	(2,551)
Total Minusvalía latente					(7,892,404)

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	268,300,518	USD	(298,119,022)	I - EUR	30/01/20	3,566,683
AUD	94,631,249	USD	(64,674,533)	I - AUD	30/01/20	1,891,234
GBP	172,038,719	USD	(226,571,307)	Q - GBP (AIDiv)	30/01/20	1,519,951
EUR	53,647,729	USD	(59,610,054)	I - EUR (AIDiv)	30/01/20	713,172
GBP	46,200,154	USD	(60,844,457)	I - GBP (QIDiv)	30/01/20	408,332
EUR	25,421,593	USD	(28,246,918)	Q - EUR (AIDiv)	30/01/20	337,936
CHF	7,520,920	USD	(7,638,067)	Q - CHF (AIDiv)	30/01/20	143,700
EUR	9,022,353	USD	(10,024,971)	Q - EUR	30/01/20	120,052
GBP	2,603,163	USD	(3,429,466)	Q - GBP	30/01/20	21,844
EUR	1,321,301	USD	(1,468,147)	B - EUR	30/01/20	17,566
EUR	1,024,351	USD	(1,138,225)	M - EUR	30/01/20	13,588
EUR	495,263	USD	(550,306)	C - EUR (AIDiv)	30/01/20	6,584
EUR	220,230	USD	(244,707)	R - EUR	30/01/20	2,926
GBP	68,424	USD	(90,113)	X - GBP	30/01/20	605
EUR	33,094	USD	(36,772)	X - EUR	30/01/20	440
Total Plusvalía latente						8,764,613
JPY	5,103,276,131	USD	(47,219,280)	S - JPY	30/01/20	(187,115)
Total Minusvalía latente						(187,115)

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
COP	3,000,000,000	USD	(861,868)	20/02/20	50,393
MXN	11,576,000	USD	(586,869)	20/02/20	21,695
CLP	480,393,000	USD	(618,147)	20/02/20	21,012
EUR	1,500,000	USD	(1,669,352)	20/02/20	19,486
RUB	20,719,331	USD	(320,347)	20/02/20	11,339
RSD	74,713,300	EUR	(619,000)	22/06/20	11,300
PLN	1,900,000	USD	(491,077)	20/02/20	10,670
CNY	12,955,000	USD	(1,847,415)	20/02/20	10,268

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CZK	11,417,000	USD	(495,338)	20/02/20	8,984
RUB	16,818,198	USD	(260,373)	20/02/20	8,862
RUB	16,818,198	USD	(260,410)	20/02/20	8,824
BRL	689,759	USD	(163,632)	04/02/20	7,650
BRL	682,500	USD	(161,953)	04/02/20	7,527
BRL	638,341	USD	(151,000)	04/02/20	7,514
BRL	605,274	USD	(143,081)	04/02/20	7,222
RUB	13,922,202	USD	(215,682)	20/02/20	7,192
MYR	1,288,535	USD	(308,905)	20/02/20	6,626
BRL	10,177,000	USD	(2,520,619)	04/02/20	6,547
EUR	500,000	USD	(556,810)	20/02/20	6,136
BRL	456,353	USD	(107,499)	04/02/20	5,824
MXN	3,042,685	USD	(154,149)	20/02/20	5,808
IDR	3,700,000,000	USD	(260,637)	20/02/20	5,764
MXN	2,880,330	USD	(145,851)	20/02/20	5,572
THB	18,167,000	USD	(601,754)	20/02/20	5,460
CLP	81,812,741	USD	(103,658)	20/02/20	5,193
BRL	529,579	USD	(126,316)	04/02/20	5,190
MYR	1,127,755	USD	(271,095)	20/02/20	5,065
KRW	206,561,748	USD	(174,137)	20/02/20	4,937
NGN	241,718,000	USD	(654,619)	26/02/20	4,840
RON	1,790,918	USD	(414,447)	20/02/20	4,683
ARS	2,592,000	USD	(36,000)	20/02/20	4,663
ZAR	1,757,486	USD	(120,549)	20/02/20	4,332
ZAR	1,000,000	USD	(66,839)	20/02/20	4,218
BRL	340,830	USD	(80,624)	04/02/20	4,011
EUR	258,000	USD	(286,784)	20/02/20	3,696
PEN	509,745	USD	(150,000)	20/02/20	3,693
PEN	476,364	USD	(140,000)	20/02/20	3,628
EUR	282,000	USD	(314,239)	20/02/20	3,262
ZAR	1,315,424	USD	(90,412)	20/02/20	3,058
ARS	1,261,912	USD	(16,747)	20/02/20	3,049
BRL	225,842	USD	(53,212)	04/02/20	2,870
KRW	113,683,493	USD	(95,863)	20/02/20	2,693
ARS	2,888,420	USD	(42,634)	20/02/20	2,680
ARS	1,633,000	USD	(23,000)	20/02/20	2,618
RON	1,595,283	USD	(370,833)	20/02/20	2,511
HUF	30,000,000	USD	(99,571)	20/02/20	2,501
PLN	259,382	USD	(66,000)	20/02/20	2,497
CNY	1,328,634	USD	(188,242)	20/02/20	2,277
CNY	1,328,634	USD	(188,242)	20/02/20	2,277
KRW	136,945,868	USD	(116,457)	20/02/20	2,266
EUR	221,000	USD	(246,631)	20/02/20	2,191
ARS	3,325,000	USD	(50,000)	20/02/20	2,162
BRL	224,797	USD	(53,684)	04/02/20	2,138
ZAR	877,208	USD	(60,275)	20/02/20	2,057
KRW	121,827,319	USD	(103,670)	20/02/20	1,946
NGN	55,351,000	USD	(149,194)	26/02/20	1,815
EUR	136,000	USD	(151,344)	20/02/20	1,778
GBP	80,000	USD	(104,468)	20/02/20	1,656
USD	147,348	GBP	(110,000)	20/02/20	1,428
PEN	238,000	USD	(70,371)	20/02/20	1,388
ARS	3,613,611	USD	(55,381)	20/02/20	1,309
KRW	82,098,339	USD	(69,874)	20/02/20	1,300
ARS	3,742,966	USD	(57,584)	20/02/20	1,135
ARS	5,677,246	USD	(88,156)	20/02/20	908

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
UYU	1,909,000	USD	(49,636)	20/02/20	905
ARS	2,360,723	USD	(36,319)	20/02/20	716
NGN	20,038,514	USD	(54,012)	24/02/20	672
PLN	100,864	USD	(26,074)	20/02/20	562
PLN	100,864	USD	(26,077)	20/02/20	558
PLN	100,864	USD	(26,084)	20/02/20	552
RSD	27,680,400	EUR	(233,000)	22/05/20	549
NGN	28,444,004	USD	(77,074)	26/02/20	528
PLN	96,409	USD	(24,935)	20/02/20	525
ILS	974,414	USD	(282,292)	20/02/20	515
ILS	995,586	USD	(288,494)	20/02/20	458
PHP	4,169,000	USD	(81,691)	20/02/20	366
PLN	288,691	USD	(76,000)	20/02/20	237
CNY	135,000	USD	(19,134)	20/02/20	224
INR	13,448,179	USD	(187,753)	20/02/20	205
GBP	37,000	USD	(48,878)	20/02/20	204
BRL	524,225	USD	(130,000)	04/02/20	176
INR	12,884,340	USD	(179,930)	20/02/20	147
THB	9,539,731	USD	(318,761)	20/02/20	94
INR	5,155,499	USD	(71,972)	20/02/20	83
USD	290,000	PEN	(961,640)	20/02/20	56
HKD	510,000	USD	(65,370)	20/02/20	52
USD	29,000	PHP	(1,471,286)	20/02/20	41
CZK	107,000	USD	(4,685)	20/02/20	41
USD	167,655	PHP	(8,516,365)	20/02/20	31
IDR	514,263,000	USD	(37,000)	20/02/20	27
HUF	4,000,000	USD	(13,596)	20/02/20	13
Total Plusvalía latente					392,131
USD	40,074,239	EUR	(36,008,000)	20/02/20	(466,864)
USD	42,828,769	EUR	(38,444,000)	20/02/20	(455,006)
USD	32,746,935	EUR	(29,425,000)	20/02/20	(382,424)
USD	9,402,575	GBP	(7,268,000)	20/02/20	(238,754)
USD	12,292,620	EUR	(11,049,000)	20/02/20	(147,356)
USD	2,381,737	GBP	(1,841,000)	20/02/20	(60,432)
USD	5,130,094	EUR	(4,609,000)	20/02/20	(59,141)
USD	1,848,677	GBP	(1,429,000)	20/02/20	(46,956)
USD	1,365,126	AUD	(2,000,000)	20/02/20	(42,453)
USD	257,931	ARS	(18,700,000)	20/02/20	(35,432)
USD	6,315,694	HKD	(49,485,000)	20/02/20	(32,169)
USD	169,003	ARS	(12,202,016)	20/02/20	(22,421)
USD	1,780,658	EUR	(1,600,000)	20/02/20	(20,769)
USD	1,839,577	CNY	(12,955,000)	20/02/20	(18,106)
USD	289,316	ZAR	(4,300,000)	20/02/20	(16,229)
USD	647,180	GBP	(500,000)	20/02/20	(16,093)
USD	609,634	IDR	(8,678,936,000)	20/02/20	(15,251)
USD	292,155	BRL	(1,236,164)	04/02/20	(14,811)
USD	7,030,000	SAR	(26,421,201)	13/05/20	(14,372)
USD	277,845	BRL	(1,175,731)	04/02/20	(14,114)
USD	1,123,174	CNY	(7,925,000)	20/02/20	(13,232)
USD	1,113,389	EUR	(1,000,000)	20/02/20	(12,503)
USD	451,199	CAD	(600,000)	20/02/20	(11,589)
USD	229,630	CLP	(178,720,741)	20/02/20	(8,157)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	381,741	MYR	(1,591,782)	20/02/20	(8,049)
USD	532,803	RON	(2,307,000)	20/02/20	(7,105)
USD	325,008	GBP	(250,000)	20/02/20	(6,628)
USD	41,000	ARS	(3,034,000)	20/02/20	(6,597)
USD	244,138	IDR	(3,478,234,434)	20/02/20	(6,296)
USD	226,996	NGN	(85,407,396)	24/02/20	(6,075)
USD	327,508	CZK	(7,546,430)	20/02/20	(5,839)
USD	244,656	PEN	(829,946)	20/02/20	(5,581)
USD	70,000	COP	(247,334,500)	20/02/20	(5,211)
USD	176,553	NGN	(66,516,249)	26/02/20	(4,918)
USD	275,822	EUR	(249,000)	20/02/20	(4,525)
USD	361,603	EUR	(325,000)	20/02/20	(4,312)
USD	344,051	KRW	(401,750,000)	20/02/20	(4,238)
USD	227,973	EUR	(206,000)	20/02/20	(3,961)
USD	142,120	NGN	(53,508,146)	26/02/20	(3,862)
USD	397,280	NGN	(146,945,945)	26/02/20	(3,620)
USD	187,136	HUF	(56,019,000)	20/02/20	(3,462)
USD	197,203	EUR	(178,000)	20/02/20	(3,206)
USD	290,000	PEN	(972,370)	20/02/20	(3,179)
USD	261,528	EUR	(235,000)	20/02/20	(3,056)
USD	80,370	CLP	(62,694,515)	20/02/20	(3,044)
USD	244,817	EUR	(220,000)	20/02/20	(2,879)
USD	31,000	CLP	(25,432,025)	20/02/20	(2,837)
USD	42,692	ZAR	(640,500)	20/02/20	(2,820)
USD	177,091	BRL	(724,479)	04/02/20	(2,813)
USD	1,071,047	OMR	(415,887)	30/10/20	(2,777)
USD	42,776	ZAR	(640,500)	20/02/20	(2,736)
USD	190,867	NGN	(70,926,021)	26/02/20	(2,635)
USD	47,749	ZAR	(708,894)	20/02/20	(2,623)
USD	47,749	ZAR	(708,249)	20/02/20	(2,577)
USD	47,749	ZAR	(708,139)	20/02/20	(2,569)
USD	254,255	EUR	(228,000)	20/02/20	(2,449)
USD	36,565	ZAR	(549,000)	20/02/20	(2,445)
USD	89,000	PEN	(303,179)	20/02/20	(2,411)
USD	357,946	EUR	(320,000)	20/02/20	(2,339)
USD	220,000	KRW	(256,223,000)	20/02/20	(2,127)
USD	38,199	ZAR	(565,595)	20/02/20	(1,990)
USD	38,554	ZAR	(569,764)	20/02/20	(1,931)
USD	132,427	NGN	(49,189,894)	26/02/20	(1,774)
USD	2,370,000	SAR	(8,895,653)	13/05/20	(1,743)
EUR	96,000	RSD	(11,582,400)	22/06/20	(1,707)
EUR	94,000	RSD	(11,344,512)	22/06/20	(1,704)
USD	221,364	BRL	(898,050)	04/02/20	(1,641)
EUR	94,000	RSD	(11,332,555)	22/06/20	(1,590)
USD	279,722	ILS	(969,211)	20/02/20	(1,575)
USD	223,724	EUR	(200,000)	20/02/20	(1,454)
USD	123,523	EUR	(111,000)	20/02/20	(1,451)
USD	260,885	EUR	(233,000)	20/02/20	(1,448)
USD	50,444	NGN	(19,004,645)	26/02/20	(1,405)
USD	99,710	MXN	(1,923,124)	20/02/20	(1,391)
USD	50,444	NGN	(18,992,030)	24/02/20	(1,384)
USD	210,293	EUR	(188,000)	20/02/20	(1,375)
USD	50,444	NGN	(18,992,034)	26/02/20	(1,371)
USD	133,002	THB	(4,019,289)	20/02/20	(1,339)
USD	133,783	EUR	(120,000)	20/02/20	(1,324)
EUR	87,000	RSD	(10,473,060)	22/06/20	(1,322)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	45,000	HUF	(13,613,445)	20/02/20	(1,318)
USD	203,029	GBP	(154,000)	20/02/20	(1,259)
USD	132,427	NGN	(48,984,629)	26/02/20	(1,214)
USD	104,423	PLN	(400,000)	20/02/20	(1,208)
USD	65,461	MXN	(1,261,946)	20/02/20	(881)
USD	134,234	EUR	(120,000)	20/02/20	(873)
USD	65,461	MXN	(1,261,625)	20/02/20	(864)
USD	163,636	EUR	(146,000)	20/02/20	(744)
USD	30,000	CZK	(695,570)	20/02/20	(725)
USD	52,369	MXN	(1,009,484)	20/02/20	(701)
USD	153,241	GBP	(116,000)	20/02/20	(639)
USD	10,196	COP	(35,326,000)	20/02/20	(546)
USD	109,948	EUR	(98,000)	20/02/20	(389)
USD	119,345	PHP	(6,080,037)	20/02/20	(325)
THB	9,303,545	USD	(311,239)	20/02/20	(277)
ARS	1,518,000	USD	(24,000)	20/02/20	(186)
USD	290,000	PHP	(14,742,150)	20/02/20	(163)
USD	64,964	ILS	(224,376)	20/02/20	(157)
USD	153,710	ILS	(530,041)	20/02/20	(125)
USD	56,000	OMR	(21,735)	29/10/20	(122)
USD	49,373	ILS	(170,532)	20/02/20	(121)
USD	14,926	JPY	(1,627,520)	20/02/20	(92)
USD	42,000	ZAR	(592,289)	20/02/20	(86)
USD	21,953	ILS	(75,840)	20/02/20	(59)
USD	19,000	INR	(1,361,293)	20/02/20	(26)
USD	40,000	HUF	(11,762,284)	20/02/20	(20)
RUB	2,810,984	USD	(45,000)	20/02/20	0
Total Minusvalía latente					(2,350,474)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	490,203,057	USD	(53,656,175)	I - NOK	30/01/20	2,136,062
GBP	165,977,272	USD	(218,610,262)	I - GBP	30/01/20	1,444,665
AUD	40,462,713	USD	(27,650,693)	I - AUD	30/01/20	811,696
GBP	64,258,774	USD	(84,629,826)	I - GBP (QIDiv)	30/01/20	565,327
CAD	32,727,213	USD	(24,707,403)	Y - CAD (ACDiv)	30/01/20	534,220
EUR	19,148,901	USD	(21,278,629)	I - EUR	30/01/20	253,013
NOK	54,304,807	USD	(5,945,625)	M - NOK	30/01/20	235,052
EUR	6,849,822	USD	(7,610,852)	C - EUR	30/01/20	91,308
GBP	3,881,263	USD	(5,112,022)	C - GBP (QIDiv)	30/01/20	33,810
GBP	1,077,989	USD	(1,419,662)	C - GBP	30/01/20	9,551
EUR	234,145	USD	(260,171)	C - EUR (QIDiv)	30/01/20	3,109
GBP	338,261	USD	(445,497)	X - GBP	30/01/20	2,974
Total Plusvalía latente						6,120,787

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund****Contratos de divisas a plazo**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
COP	7,806,534,400	USD	(2,240,000)	20/02/20	133,867
RSD	365,304,000	EUR	(3,000,000)	22/05/20	92,119
COP	6,134,167,000	USD	(1,781,349)	20/02/20	83,972
MYR	17,064,564	USD	(4,103,045)	20/02/20	75,657
MXN	30,934,000	USD	(1,568,264)	20/02/20	57,974
RUB	89,086,631	USD	(1,379,205)	20/02/20	46,941
RUB	89,086,631	USD	(1,379,402)	20/02/20	46,744
SGD	5,099,000	USD	(3,748,683)	20/02/20	44,916
MYR	8,083,592	USD	(1,940,000)	20/02/20	39,477
RUB	73,746,429	USD	(1,142,474)	20/02/20	38,098
INR	197,941,000	USD	(2,731,464)	20/02/20	35,046
PEN	5,853,000	USD	(1,730,602)	20/02/20	34,136
CZK	40,160,000	USD	(1,742,382)	20/02/20	31,601
HKD	36,920,000	USD	(4,711,054)	20/02/20	24,989
HKD	36,920,000	USD	(4,711,057)	20/02/20	24,986
COP	1,314,259,120	USD	(376,000)	20/02/20	23,649
NGN	711,435,000	USD	(1,917,615)	26/02/20	23,333
BRL	2,030,053	USD	(484,211)	04/02/20	19,895
ZAR	4,641,712	USD	(310,000)	20/02/20	19,826
USD	619,834	TRY	(3,617,936)	20/02/20	19,237
RUB	36,077,894	USD	(559,000)	20/02/20	18,554
COP	948,123,900	USD	(270,000)	20/02/20	18,312
MXN	10,406,186	USD	(529,000)	20/02/20	18,066
ZAR	5,411,913	USD	(367,000)	20/02/20	17,554
THB	56,959,000	USD	(1,886,678)	20/02/20	17,118
COP	1,262,711,210	USD	(367,000)	20/02/20	16,974
ZAR	6,825,586	USD	(468,181)	20/02/20	16,825
USD	536,461	TRY	(3,132,032)	20/02/20	16,526
USD	536,426	TRY	(3,132,032)	20/02/20	16,492
MXN	7,361,333	USD	(372,000)	20/02/20	14,994
PEN	1,807,257	USD	(532,000)	20/02/20	12,906
RSD	83,162,300	EUR	(689,000)	22/06/20	12,578
ZAR	5,108,739	USD	(351,135)	20/02/20	11,876
MXN	8,430,752	USD	(432,000)	20/02/20	11,215
RUB	24,549,574	USD	(382,000)	20/02/20	11,003
BRL	990,921	USD	(235,077)	04/02/20	10,990
BRL	980,494	USD	(232,664)	04/02/20	10,813
RUB	17,978,602	USD	(277,000)	20/02/20	10,811
ZAR	4,950,643	USD	(341,000)	20/02/20	10,778
BRL	869,549	USD	(205,553)	04/02/20	10,375
MYR	1,813,903	USD	(434,000)	20/02/20	10,181
COP	512,915,520	USD	(146,000)	20/02/20	9,971
PEN	1,437,572	USD	(424,000)	20/02/20	9,442
COP	986,364,870	USD	(291,000)	20/02/20	8,941
ZAR	3,219,542	USD	(220,000)	20/02/20	8,771
BRL	655,606	USD	(154,435)	04/02/20	8,366
BRL	861,723	USD	(205,789)	04/02/20	8,195
ZAR	3,406,833	USD	(234,090)	20/02/20	7,989
ARS	11,305,000	USD	(170,000)	20/02/20	7,352
COP	1,224,213,650	USD	(365,000)	20/02/20	7,268
ARS	2,699,238	USD	(35,823)	20/02/20	6,523
MXN	16,291,088	USD	(850,000)	20/02/20	6,442
NGN	196,151,000	USD	(528,709)	26/02/20	6,433
MYR	2,050,960	USD	(496,000)	20/02/20	6,231
BRL	489,643	USD	(115,826)	04/02/20	5,763

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
BRL	500,669	USD	(119,000)	04/02/20	5,327
RUB	13,198,894	USD	(206,000)	20/02/20	5,295
IDR	2,920,329,550	USD	(205,000)	20/02/20	5,264
SGD	545,891	USD	(401,000)	20/02/20	5,137
ARS	30,713,353	USD	(476,915)	20/02/20	4,912
CNY	2,654,823	USD	(376,000)	20/02/20	4,689
BRL	441,305	USD	(105,000)	04/02/20	4,585
PEN	854,043	USD	(253,000)	20/02/20	4,503
PEN	1,327,915	USD	(396,000)	20/02/20	4,380
BRL	456,012	USD	(109,000)	04/02/20	4,237
SGD	384,680	USD	(282,000)	20/02/20	4,198
BRL	324,449	USD	(76,445)	04/02/20	4,123
PEN	541,013	USD	(159,000)	20/02/20	4,121
ZAR	1,054,421	USD	(71,000)	20/02/20	3,924
RUB	16,416,456	USD	(259,000)	20/02/20	3,803
ZAR	2,275,856	USD	(158,000)	20/02/20	3,715
MYR	786,429	USD	(189,000)	20/02/20	3,578
SGD	393,123	USD	(289,000)	20/02/20	3,479
RUB	34,442,482	USD	(548,000)	20/02/20	3,373
PEN	4,057,295	USD	(1,220,000)	20/02/20	3,315
INR	23,127,424	USD	(320,000)	20/02/20	3,239
PEN	507,764	USD	(150,000)	20/02/20	3,096
CNY	2,112,900	USD	(300,000)	20/02/20	2,979
IDR	2,692,145,000	USD	(191,000)	20/02/20	2,835
ARS	7,729,535	USD	(118,460)	20/02/20	2,800
RUB	20,101,083	USD	(319,000)	20/02/20	2,789
COP	679,895,280	USD	(204,000)	20/02/20	2,747
SGD	518,411	USD	(383,000)	20/02/20	2,692
CNY	2,954,452	USD	(421,000)	20/02/20	2,654
CNY	1,162,170	USD	(164,000)	20/02/20	2,649
MXN	4,631,397	USD	(241,000)	20/02/20	2,478
INR	29,225,910	USD	(406,000)	20/02/20	2,474
NGN	71,011,662	USD	(191,406)	24/02/20	2,380
MYR	471,041	USD	(113,000)	20/02/20	2,347
CNY	3,210,214	USD	(458,000)	20/02/20	2,329
IDR	1,405,998,000	USD	(99,000)	20/02/20	2,232
BRL	3,405,000	USD	(843,344)	04/02/20	2,191
BRL	826,312	USD	(203,000)	04/02/20	2,191
MXN	2,133,094	USD	(110,000)	20/02/20	2,139
MYR	563,992	USD	(136,000)	20/02/20	2,108
CZK	3,080,901	USD	(134,000)	20/02/20	2,092
HKD	3,125,184	USD	(399,000)	20/02/20	1,894
IDR	1,665,165,260	USD	(118,000)	20/02/20	1,892
NGN	100,798,584	USD	(273,130)	26/02/20	1,870
MYR	595,440	USD	(144,000)	20/02/20	1,809
IDR	2,135,323,360	USD	(152,000)	20/02/20	1,744
MYR	591,019	USD	(143,000)	20/02/20	1,726
SGD	299,266	USD	(221,000)	20/02/20	1,651
SGD	292,500	USD	(216,000)	20/02/20	1,617
PEN	715,114	USD	(214,000)	20/02/20	1,614
SGD	217,220	USD	(160,000)	20/02/20	1,609
THB	4,266,124	USD	(141,000)	20/02/20	1,591
THB	4,504,821	USD	(149,000)	20/02/20	1,569
ARS	5,049,601	USD	(77,686)	20/02/20	1,531
HKD	2,287,037	USD	(292,000)	20/02/20	1,378
CZK	2,609,020	USD	(114,000)	20/02/20	1,248

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CZK	1,725,402	USD	(75,000)	20/02/20	1,216
HKD	1,965,798	USD	(251,000)	20/02/20	1,170
MXN	8,962,156	USD	(470,000)	20/02/20	1,151
CZK	1,225,378	USD	(53,000)	20/02/20	1,128
EUR	90,000	USD	(100,277)	20/02/20	1,053
RSD	11,119,000	EUR	(92,697)	22/06/20	1,028
THB	2,453,263	USD	(81,000)	20/02/20	998
RSD	12,691,179	EUR	(106,000)	22/06/20	951
THB	1,881,471	USD	(62,000)	20/02/20	886
GBP	28,000	USD	(36,265)	20/02/20	878
CZK	1,625,331	USD	(71,000)	20/02/20	796
HKD	1,300,068	USD	(166,000)	20/02/20	771
USD	301,170	INR	(21,494,500)	20/02/20	753
MXN	2,827,828	USD	(148,000)	20/02/20	662
CNY	834,273	USD	(119,000)	20/02/20	631
INR	18,358,989	USD	(256,000)	20/02/20	593
PEN	501,646	USD	(151,000)	20/02/20	251
USD	1,140,000	PEN	(3,780,240)	20/02/20	220
HKD	1,677,431	USD	(215,000)	20/02/20	178
SGD	312,059	USD	(232,000)	20/02/20	168
HKD	1,613,996	USD	(207,000)	20/02/20	41
HUF	88,000	USD	(294)	20/02/20	5
Total Plusvalía latente					1,498,761
USD	703,448	ARS	(51,000,000)	20/02/20	(96,634)
USD	5,139,549	COP	(17,181,460,869)	20/02/20	(85,111)
USD	720,000	COP	(2,544,012,000)	20/02/20	(53,601)
USD	1,019,978	BRL	(4,315,731)	04/02/20	(51,710)
USD	970,022	BRL	(4,104,745)	04/02/20	(49,274)
USD	861,220	ZAR	(12,800,000)	20/02/20	(48,309)
USD	751,763	ZAR	(11,200,000)	20/02/20	(44,075)
USD	304,930	ARS	(22,015,917)	20/02/20	(40,454)
USD	1,309,565	RUB	(84,049,399)	20/02/20	(35,942)
USD	529,923	ZAR	(7,950,250)	20/02/20	(34,997)
USD	530,955	ZAR	(7,950,250)	20/02/20	(33,966)
USD	1,435,461	PEN	(4,869,514)	20/02/20	(32,746)
USD	3,069,617	EUR	(2,754,000)	20/02/20	(31,089)
USD	4,332,558	MXN	(83,000,000)	20/02/20	(30,853)
USD	453,868	ZAR	(6,814,500)	20/02/20	(30,350)
USD	1,191,112	PEN	(4,037,276)	20/02/20	(26,166)
USD	804,421	NGN	(302,663,217)	24/02/20	(21,528)
USD	793,884	IDR	(11,301,978,000)	20/02/20	(19,861)
USD	625,660	NGN	(235,717,556)	26/02/20	(17,428)
USD	1,870,896	NGN	(692,006,876)	26/02/20	(17,048)
USD	824,193	MXN	(16,000,000)	20/02/20	(16,946)
USD	360,000	ZAR	(5,303,967)	20/02/20	(16,884)
USD	290,834	ZAR	(4,317,808)	20/02/20	(15,976)
USD	290,834	ZAR	(4,313,882)	20/02/20	(15,697)
USD	290,834	ZAR	(4,313,213)	20/02/20	(15,650)
USD	503,639	NGN	(189,619,993)	26/02/20	(13,685)
USD	898,841	NGN	(334,009,174)	26/02/20	(12,408)
USD	232,667	ZAR	(3,444,986)	20/02/20	(12,123)
USD	234,831	ZAR	(3,470,379)	20/02/20	(11,764)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	358,877	ZAR	(5,200,000)	20/02/20	(10,620)
USD	202,578	ZAR	(3,000,000)	20/02/20	(10,593)
USD	608,432	BRL	(2,489,096)	04/02/20	(9,664)
USD	3,716,719	OMR	(1,443,202)	30/10/20	(9,635)
USD	623,632	NGN	(231,648,062)	26/02/20	(8,354)
USD	642,954	CNY	(4,532,952)	20/02/20	(7,049)
USD	623,632	NGN	(230,681,429)	26/02/20	(5,717)
USD	760,540	BRL	(3,085,436)	04/02/20	(5,639)
USD	382,632	MXN	(7,379,902)	20/02/20	(5,338)
USD	178,760	NGN	(67,347,871)	26/02/20	(4,979)
USD	178,760	NGN	(67,303,181)	24/02/20	(4,906)
EUR	732,000	RSD	(87,291,000)	22/05/20	(4,871)
USD	178,760	NGN	(67,303,181)	26/02/20	(4,858)
USD	732,000	MXN	(14,006,220)	20/02/20	(4,324)
USD	251,203	MXN	(4,842,663)	20/02/20	(3,382)
USD	251,203	MXN	(4,841,432)	20/02/20	(3,317)
USD	271,121	CNY	(1,913,000)	20/02/20	(3,194)
USD	200,962	MXN	(3,873,849)	20/02/20	(2,691)
COP	583,903,800	USD	(180,000)	20/02/20	(2,442)
USD	147,233	INR	(10,690,000)	20/02/20	(2,175)
INR	40,110,839	USD	(562,000)	20/02/20	(1,393)
RSD	30,310,400	EUR	(256,000)	22/06/20	(950)
USD	571,068	INR	(40,917,646)	20/02/20	(815)
INR	12,687,484	USD	(178,000)	20/02/20	(674)
BRL	1,531,696	USD	(381,000)	04/02/20	(647)
USD	295,000	OMR	(114,498)	29/10/20	(643)
BRL	424,615	USD	(106,000)	04/02/20	(559)
USD	265,000	ZAR	(3,737,063)	20/02/20	(544)
RSD	17,286,400	EUR	(146,000)	22/06/20	(542)
RSD	22,998,700	EUR	(194,000)	22/06/20	(442)
RSD	14,687,800	EUR	(124,000)	22/06/20	(401)
USD	88,977	MXN	(1,700,000)	20/02/20	(394)
INR	24,657,668	USD	(345,000)	20/02/20	(374)
INR	16,287,864	USD	(228,000)	20/02/20	(354)
RSD	7,926,100	EUR	(67,000)	22/06/20	(313)
HKD	2,960,200	USD	(380,000)	20/02/20	(270)
USD	175,000	INR	(12,538,225)	20/02/20	(240)
CNY	2,048,765	USD	(294,000)	20/02/20	(217)
USD	198,000	OMR	(76,764)	29/10/20	(210)
RSD	8,653,186	EUR	(73,000)	22/06/20	(176)
USD	135,000	OMR	(52,336)	29/10/20	(136)
USD	184,000	OMR	(71,303)	29/10/20	(111)
USD	179,000	OMR	(69,353)	29/10/20	(75)
USD	57,000	RUB	(3,563,024)	20/02/20	(39)
USD	57,719	HKD	(450,000)	20/02/20	(7)
HKD	3,133,780	USD	(402,000)	20/02/20	(3)
Total Minusvalía latente					(1,056,552)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas**

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	47,013,747	USD	(52,241,608)	I - EUR	30/01/20	622,161
EUR	29,594,678	USD	(32,926,886)	M - EUR	30/01/20	350,394
EUR	3,947,803	USD	(4,386,803)	K - EUR	30/01/20	52,235
GBP	1,463,565	USD	(1,927,580)	I - GBP	30/01/20	12,834
GBP	234,688	USD	(309,095)	C - GBP	30/01/20	2,058
GBP	86,449	USD	(113,857)	X - GBP	30/01/20	758
EUR	24,840	USD	(27,603)	X - EUR	30/01/20	328
Total Plusvalía latente						1,040,768

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	2,683,776	GBP	(2,000,000)	20/02/20	30,686
USD	2,234,523	GBP	(1,670,000)	20/02/20	19,193
Total Plusvalía latente					49,879
USD	493,084,090	EUR	(443,052,000)	20/02/20	(5,744,420)
USD	149,595,128	GBP	(115,634,000)	20/02/20	(3,798,572)
USD	12,350,304	GBP	(9,500,000)	20/02/20	(251,873)
USD	7,106,402	GBP	(5,500,000)	20/02/20	(189,596)
USD	2,654,524	GBP	(2,048,000)	20/02/20	(62,240)
USD	22,458,180	EUR	(20,000,000)	20/02/20	(59,651)
USD	2,698,810	EUR	(2,439,000)	20/02/20	(47,240)
USD	2,785,310	EUR	(2,515,000)	20/02/20	(46,308)
USD	8,965,872	EUR	(8,000,000)	20/02/20	(41,261)
USD	2,845,001	EUR	(2,559,000)	20/02/20	(36,155)
USD	3,228,243	EUR	(2,885,000)	20/02/20	(19,954)
USD	2,618,196	EUR	(2,336,000)	20/02/20	(11,887)
Total Minusvalía latente					(10,309,157)

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	157,650,858	USD	(175,148,633)	I - EUR	30/01/20	2,119,005
EUR	83,219,254	USD	(92,534,901)	Q - EUR	30/01/20	1,039,612
GBP	80,593,163	USD	(106,049,217)	K - GBP (AIDiv)	30/01/20	802,215

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	87,499,508	USD	(115,255,572)	G - GBP (AIDiv)	30/01/20	752,474
EUR	34,575,968	USD	(38,280,859)	S - EUR	30/01/20	597,228
EUR	22,151,874	USD	(24,572,553)	M - EUR	30/01/20	335,653
SEK	115,195,554	USD	(12,142,454)	I - SEK	30/01/20	179,910
CHF	7,675,054	USD	(7,788,276)	C - CHF (AIDiv)	30/01/20	152,959
EUR	8,561,744	USD	(9,518,704)	K - EUR	30/01/20	108,404
GBP	10,859,509	USD	(14,304,482)	C - GBP (AIDiv)	30/01/20	93,205
GBP	9,072,002	USD	(11,948,439)	C - GBP	30/01/20	79,344
EUR	6,636,874	USD	(7,389,023)	C - EUR	30/01/20	73,717
GBP	8,438,843	USD	(11,115,741)	X - GBP	30/01/20	72,593
SEK	30,739,320	USD	(3,238,978)	R - SEK	30/01/20	49,177
GBP	5,458,285	USD	(7,188,829)	K - GBP	30/01/20	47,840
EUR	2,255,515	USD	(2,506,143)	G - EUR (AIDiv)	30/01/20	30,031
EUR	1,163,875	USD	(1,293,495)	C - EUR (AIDiv)	30/01/20	15,204
EUR	847,569	USD	(941,749)	X - EUR	30/01/20	11,284
EUR	595,865	USD	(665,112)	R - EUR	30/01/20	4,903
GBP	292,720	USD	(385,574)	G - GBP	30/01/20	2,519
EUR	98,234	USD	(109,150)	R - EUR (AIDiv)	30/01/20	1,308
Total Plusvalía latente						6,568,585

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
RUB	831,035,296	USD	(12,875,644)		20/02/20	428,008
CAD	17,360,000	USD	(13,073,343)		20/02/20	316,657
NOK	82,008,944	EUR	(8,100,000)		20/02/20	214,665
AUD	7,079,000	USD	(4,834,508)		20/02/20	147,619
CNY	103,500,000	USD	(14,695,484)		20/02/20	145,907
USD	27,597,516	JPY	(2,977,794,000)		20/02/20	121,500
GBP	6,616,000	EUR	(7,700,879)		20/02/20	106,067
NOK	80,850,985	EUR	(8,080,000)		20/02/20	105,382
MXN	69,424,000	USD	(3,546,052)		20/02/20	103,652
MXN	40,386,575	USD	(2,046,077)		20/02/20	77,094
MXN	38,231,575	USD	(1,935,923)		20/02/20	73,957
RUB	135,430,460	USD	(2,101,000)		20/02/20	67,042
SEK	17,913,000	USD	(1,863,611)		20/02/20	54,443
KRW	2,065,617,542	USD	(1,741,374)		20/02/20	49,372
IDR	26,415,629,000	USD	(1,853,858)		20/02/20	48,072
ZAR	18,433,169	USD	(1,264,368)		20/02/20	45,437
CHF	2,000,000	USD	(2,028,562)		20/02/20	43,868
KRW	4,709,450,000	USD	(4,044,499)		20/02/20	38,263
GBP	1,114,000	USD	(1,441,158)		20/02/20	36,613
ZAR	13,796,655	USD	(948,276)		20/02/20	32,073
GBP	1,000,000	USD	(1,296,580)		20/02/20	29,965

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	4,000,000	USD	(4,475,457)	20/02/20	28,109
KRW	1,136,834,870	USD	(958,626)	20/02/20	26,930
NOK	5,577,000	USD	(608,685)	20/02/20	26,098
KRW	1,421,403,658	USD	(1,208,738)	20/02/20	23,519
ZAR	9,200,489	USD	(632,184)	20/02/20	21,575
KRW	1,264,483,493	USD	(1,076,019)	20/02/20	20,200
EUR	1,400,000	USD	(1,556,104)	20/02/20	20,144
CNH	12,684,436	USD	(1,800,000)	20/02/20	19,240
MXN	37,100,000	USD	(1,932,882)	20/02/20	17,509
PLN	2,647,000	USD	(681,965)	20/02/20	17,048
THB	55,923,000	USD	(1,852,634)	20/02/20	16,534
SEK	57,088,883	EUR	(5,415,000)	20/02/20	16,152
EUR	4,770,000	SEK	(50,015,453)	20/02/20	15,043
KRW	852,124,204	USD	(725,243)	20/02/20	13,489
HUF	251,697,000	EUR	(750,550)	20/02/20	11,333
CAD	738,000	USD	(558,996)	20/02/20	10,233
BRL	11,870,000	USD	(2,938,633)	04/02/20	8,941
EUR	5,403,658	GBP	(4,580,000)	20/02/20	8,357
KZT	1,200,000,000	USD	(3,097,574)	20/02/20	7,213
EUR	1,000,000	GBP	(846,890)	20/02/20	2,454
INR	140,520,698	USD	(1,961,840)	20/02/20	2,139
INR	134,629,115	USD	(1,880,098)	20/02/20	1,537
INR	53,870,071	USD	(752,039)	20/02/20	872
Total Plusvalía latente					2,620,325
USD	58,696,427	EUR	(52,687,000)	20/02/20	(623,422)
USD	8,527,919	MXN	(168,426,000)	20/02/20	(326,439)
USD	4,064,014	ZAR	(60,963,000)	20/02/20	(267,832)
USD	3,975,957	ZAR	(59,407,000)	20/02/20	(245,324)
USD	21,567,846	EUR	(19,354,000)	20/02/20	(222,659)
USD	6,006,000	NZD	(9,221,330)	20/02/20	(219,514)
USD	3,654,840	NZD	(5,600,000)	20/02/20	(125,837)
EUR	11,090,355	CHF	(12,162,000)	20/02/20	(115,906)
USD	4,218,665	IDR	(60,107,537,088)	20/02/20	(109,089)
USD	3,000,000	RUB	(193,927,500)	20/02/20	(104,494)
USD	4,319,109	MYR	(18,009,819)	20/02/20	(91,063)
USD	1,490,000	BRL	(6,299,571)	04/02/20	(74,318)
USD	1,303,110	ZAR	(19,346,358)	20/02/20	(71,584)
USD	1,303,110	ZAR	(19,328,766)	20/02/20	(70,334)
USD	1,303,110	ZAR	(19,325,769)	20/02/20	(70,121)
JPY	2,000,000,000	USD	(18,511,481)	20/02/20	(57,541)
USD	3,210,393	EUR	(2,900,000)	20/02/20	(54,693)
USD	1,042,488	ZAR	(15,435,596)	20/02/20	(54,319)
USD	1,052,183	ZAR	(15,549,370)	20/02/20	(52,708)
USD	2,990,000	KRW	(3,482,303,500)	20/02/20	(28,913)
USD	4,704,357	EUR	(4,200,000)	20/02/20	(24,388)
USD	1,486,839	MXN	(28,676,968)	20/02/20	(20,743)
JPY	655,000,000	USD	(6,059,972)	20/02/20	(16,307)
JPY	690,771,000	USD	(6,387,777)	20/02/20	(14,054)
USD	976,129	MXN	(18,817,713)	20/02/20	(13,141)
USD	1,112,821	EUR	(1,000,000)	20/02/20	(13,071)
USD	976,129	MXN	(18,812,930)	20/02/20	(12,890)
USD	780,903	MXN	(15,053,077)	20/02/20	(10,455)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	641,153	BRL	(2,622,958)	04/02/20	(10,183)
USD	416,096	HUF	(124,805,000)	20/02/20	(8,539)
USD	801,441	BRL	(3,251,368)	04/02/20	(5,943)
USD	557,372	EUR	(500,000)	20/02/20	(5,574)
USD	557,732	EUR	(500,000)	20/02/20	(5,214)
ILS	21,163,000	USD	(6,146,530)	20/02/20	(4,335)
USD	1,344,086	ILS	(4,642,258)	20/02/20	(3,249)
USD	3,180,212	ILS	(10,966,357)	20/02/20	(2,583)
USD	1,021,505	ILS	(3,528,249)	20/02/20	(2,508)
USD	279,618	EUR	(250,000)	20/02/20	(1,855)
USD	454,197	ILS	(1,569,113)	20/02/20	(1,211)
USD	110,130	JPY	(12,000,000)	20/02/20	(594)
JPY	385,000,000	USD	(3,552,825)	20/02/20	(441)
Total Minusvalía latente					(3,163,388)

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	6,934,704,539	USD	(63,667,871)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	242,101
EUR	32,251,711	USD	(36,144,493)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	120,902
NOK	1,600,663,919	USD	(182,084,239)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	95,472
JPY	3,234,593,530	EUR	(26,489,178)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	24,133
NOK	152,011,668	USD	(17,292,131)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	9,091
NOK	13,781,783	SEK	(14,610,077)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	5,716
NOK	9,299,459	MXN	(19,976,246)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	5,072
JPY	59,725,893	SEK	(5,111,768)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	3,617
JPY	40,283,238	MXN	(6,983,312)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	3,017
EUR	277,748	SEK	(2,902,471)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	1,832
EUR	187,294	MXN	(3,963,329)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	1,615
JPY	75,296,068	CHF	(669,417)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	1,268
NOK	1,308,616	SEK	(1,387,264)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	543
NOK	882,983	MXN	(1,896,735)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	482
EUR	350,139	CHF	(380,041)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	479
JPY	13,864,535	NOK	(1,119,010)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	415
JPY	29,167,403	DKK	(1,784,157)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	285
JPY	17,994,365	ILS	(571,286)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	215
USD	49,102	MXN	(927,151)	I - USD (BHedged)	30/01/20	214
USD	72,799	SEK	(678,687)	I - USD (BHedged)	30/01/20	199
JPY	15,362,012	NZD	(209,474)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	198
EUR	64,461	NOK	(635,261)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	181
JPY	26,366,270	SGD	(326,505)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	124
JPY	2,756,776	HKD	(197,096)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	119
NOK	636,371	HKD	(563,762)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	97
EUR	83,662	ILS	(324,224)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	78
EUR	71,427	NZD	(118,890)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	75
EUR	12,817	HKD	(111,857)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	61
EUR	135,613	DKK	(1,012,971)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	34
USD	6,102	MXN	(115,213)	C - USD (BHedged)	30/01/20	27
USD	9,048	SEK	(84,349)	C - USD (BHedged)	30/01/20	25
JPY	12,489,304	CZK	(2,605,358)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	20

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	60,436	HKD	(53,540)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	9
EUR	122,621	SGD	(185,353)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	8
USD	3,361	HKD	(26,174)	I - USD (BHedged)	30/01/20	3
USD	418	HKD	(3,253)	C - USD (BHedged)	30/01/20	0
Total Plusvalía latente						517,727
NOK	746,365,605	EUR	(75,734,746)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(212,626)
NOK	502,413,762	JPY	(6,224,912,723)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(186,601)
NOK	151,794,600	GBP	(13,128,792)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(129,890)
NOK	82,777,965	CAD	(12,309,361)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(72,519)
JPY	657,763,911	GBP	(4,593,965)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	(28,766)
NOK	70,870,403	EUR	(7,191,314)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(20,186)
EUR	3,059,091	GBP	(2,608,181)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	(18,138)
NOK	47,698,674	JPY	(590,986,569)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(17,710)
NOK	38,081,387	AUD	(6,185,971)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(17,199)
JPY	358,585,827	CAD	(4,303,202)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	(14,200)
USD	3,941,573	EUR	(3,517,064)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(13,207)
NOK	14,408,910	GBP	(1,246,230)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(12,324)
USD	2,653,572	JPY	(289,027,039)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(10,106)
EUR	10,124,929	JPY	(1,236,355,100)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	(9,223)
EUR	1,667,582	CAD	(2,442,841)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	(8,967)
NOK	7,860,437	CAD	(1,168,873)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(6,886)
USD	800,914	GBP	(609,153)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(6,713)
USD	437,080	CAD	(571,264)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(3,522)
NOK	6,405,883	PLN	(2,771,312)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(2,716)
NOK	17,377,614	CHF	(1,913,920)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(2,537)
JPY	165,031,388	AUD	(2,165,141)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	(2,104)
NOK	6,731,326	DKK	(5,102,199)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(1,773)
USD	489,888	EUR	(437,127)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(1,642)
NOK	3,616,056	AUD	(587,394)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(1,632)
EUR	767,295	AUD	(1,228,823)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	(1,607)
NOK	6,086,660	SGD	(933,309)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(1,478)
USD	329,765	JPY	(35,918,023)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(1,256)
NOK	2,880,604	CZK	(7,448,095)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(1,134)
USD	201,164	AUD	(287,377)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(988)
USD	99,511	GBP	(75,686)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(834)
NOK	4,148,570	ILS	(1,630,858)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(631)
NOK	2,252,903	HUF	(75,620,928)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(612)
NOK	3,544,715	NZD	(598,468)	I - NOK (BHedged)	30/01/20	(475)
USD	54,321	CAD	(70,998)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(438)
NOK	608,276	PLN	(263,152)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(258)
NOK	1,649,881	CHF	(181,713)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(241)
USD	91,775	CHF	(88,875)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(186)
NOK	639,165	DKK	(484,473)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(168)
USD	33,829	PLN	(128,670)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(148)
NOK	577,952	SGD	(88,621)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(140)
USD	25,003	AUD	(35,718)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(123)
EUR	129,087	PLN	(550,142)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	(120)
USD	35,555	DKK	(236,976)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(111)
NOK	273,531	CZK	(707,241)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(108)
USD	32,135	SGD	(43,334)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(99)
USD	15,216	CZK	(345,869)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(61)
NOK	393,961	ILS	(154,871)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(60)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	213,901	HUF	(7,179,789)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(58)
USD	21,919	ILS	(75,776)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(49)
NOK	336,538	NZD	(56,819)	M - NOK (BHedged)	30/01/20	(45)
USD	11,898	HUF	(3,512,212)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(39)
USD	18,720	NZD	(27,795)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(39)
EUR	45,411	HUF	(15,034,584)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	(38)
EUR	58,068	CZK	(1,479,047)	I - EUR (BHedged)	30/01/20	(36)
JPY	27,763,927	PLN	(969,073)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	(24)
USD	11,406	CHF	(11,045)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(23)
USD	4,205	PLN	(15,993)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(18)
USD	4,419	DKK	(29,453)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(14)
USD	3,994	SGD	(5,386)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(12)
USD	16,892	NOK	(148,498)	I - USD (BHedged)	30/01/20	(9)
USD	1,891	CZK	(42,987)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(8)
USD	2,724	ILS	(9,418)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(6)
USD	1,479	HUF	(436,512)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(5)
USD	2,326	NZD	(3,454)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(5)
USD	2,100	NOK	(18,457)	C - USD (BHedged)	30/01/20	(1)
JPY	9,766,661	HUF	(26,482,270)	Q - JPY (BHedged)	30/01/20	0
Total Minusvalía latente						(812,892)

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
EUR	3,700,000	USD	(4,124,461)	20/02/20	41,338
Total Plusvalía latente					41,338
USD	16,857,294	EUR	(15,145,000)	20/02/20	(194,334)
USD	1,671,378	EUR	(1,500,000)	20/02/20	(17,460)
USD	554,864	EUR	(500,000)	20/02/20	(8,082)
Total Minusvalía latente					(219,876)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
AUD	70,756,142	USD	(48,353,285)	I - AUD	30/01/20	1,418,188
EUR	33,606,972	USD	(37,337,009)	M - EUR	30/01/20	451,739
Total Plusvalía latente						1,869,927
JPY	2,967,125,401	USD	(27,452,319)	S - JPY	30/01/20	(107,078)
Total Minusvalía latente						(107,078)

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
MXN	743,720,000	USD	(37,849,887)	20/02/20	1,248,370
NOK	465,729,806	EUR	(46,000,000)	20/02/20	1,219,085
NOK	913,075,788	EUR	(91,250,000)	20/02/20	1,190,114
RUB	2,234,862,356	USD	(34,630,946)	20/02/20	1,145,914
RUB	1,107,442,497	USD	(17,115,405)	20/02/20	613,121
RUB	1,107,442,497	USD	(17,117,085)	20/02/20	611,441
GBP	41,974,000	EUR	(48,936,202)	20/02/20	583,541
MXN	298,588,841	USD	(15,127,199)	20/02/20	569,976
BRL	50,070,653	USD	(11,878,313)	04/02/20	555,299
MXN	282,656,347	USD	(14,312,801)	20/02/20	546,784
BRL	49,543,766	USD	(11,756,387)	04/02/20	546,388
IDR	338,000,000,000	USD	(23,809,524)	20/02/20	526,539
BRL	43,937,810	USD	(10,386,453)	04/02/20	524,244
RUB	949,236,426	USD	(14,695,359)	20/02/20	500,520
BRL	49,662,737	USD	(11,845,614)	04/02/20	486,704
ZAR	186,743,125	USD	(12,809,083)	20/02/20	460,317
BRL	33,127,399	USD	(7,803,496)	04/02/20	422,745
KRW	23,129,684,841	USD	(19,669,103)	20/02/20	382,709
KRW	20,576,212,999	USD	(17,509,435)	20/02/20	328,696
ZAR	139,771,436	USD	(9,606,812)	20/02/20	324,922
BRL	24,741,373	USD	(5,852,622)	04/02/20	291,189
KRW	13,866,127,460	USD	(11,801,462)	20/02/20	219,497
ZAR	93,208,497	USD	(6,404,542)	20/02/20	218,572
BRL	16,394,240	USD	(3,862,730)	04/02/20	208,309
BRL	21,080,988	USD	(5,034,386)	04/02/20	200,473
EUR	45,150,000	SEK	(473,416,713)	20/02/20	142,387
GBP	15,000,000	USD	(19,756,260)	20/02/20	141,914
SEK	474,317,423	EUR	(44,990,000)	20/02/20	134,200
EUR	12,000,000	USD	(13,376,652)	20/02/20	134,047
BRL	170,286,000	USD	(42,176,099)	04/02/20	109,550
GBP	2,989,000	USD	(3,857,364)	20/02/20	107,679
ZAR	26,806,062	USD	(1,805,000)	20/02/20	99,757
NGN	2,953,938,000	USD	(7,962,097)	26/02/20	96,881

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	46,525,069	GBP	(39,433,438)	20/02/20	71,953
EUR	5,202,000	USD	(5,796,079)	20/02/20	60,809
NGN	3,061,436,922	USD	(8,299,951)	24/02/20	54,511
MXN	27,327,376	USD	(1,382,634)	20/02/20	53,999
KRW	1,840,373,080	USD	(1,547,000)	20/02/20	48,474
NGN	3,038,676,795	USD	(8,243,833)	26/02/20	46,331
GBP	3,020,000	USD	(3,964,200)	20/02/20	41,966
GBP	3,120,000	USD	(4,097,499)	20/02/20	41,321
EUR	1,971,000	USD	(2,180,738)	20/02/20	38,394
NGN	1,069,401,140	USD	(2,882,483)	24/02/20	35,843
IDR	27,622,700,000	USD	(1,956,961)	20/02/20	31,879
NGN	1,517,977,909	USD	(4,113,204)	26/02/20	28,166
NGN	1,440,676,198	USD	(3,909,039)	24/02/20	22,473
PEN	2,293,059	USD	(675,622)	20/02/20	15,759
USD	2,218,125	GBP	(1,661,000)	20/02/20	14,734
INR	923,255,827	USD	(12,889,774)	20/02/20	14,052
INR	923,255,827	USD	(12,889,774)	20/02/20	14,052
CHF	2,480,938	EUR	(2,271,000)	20/02/20	13,885
NGN	922,563,536	USD	(2,503,225)	26/02/20	13,727
USD	3,592,000	JPY	(387,824,289)	20/02/20	13,557
EUR	17,970,000	CHF	(19,515,420)	20/02/20	10,107
INR	884,546,664	USD	(12,352,710)	20/02/20	10,100
INR	353,939,722	USD	(4,941,084)	20/02/20	5,732
OMR	1,497,330	USD	(3,866,000)	28/10/20	332
HUF	6,500,000	USD	(22,096)	20/02/20	20
Total Plusvalía latente					15,594,060

USD	170,466,442	EUR	(153,834,890)	20/02/20	(2,734,964)
USD	164,213,300	EUR	(148,215,110)	20/02/20	(2,660,841)
USD	41,400,032	ZAR	(613,398,282)	20/02/20	(2,186,190)
USD	39,723,666	ZAR	(589,528,718)	20/02/20	(2,166,458)
USD	49,580,000	NZD	(76,122,804)	20/02/20	(1,812,102)
USD	26,698,823	BRL	(112,968,059)	04/02/20	(1,353,558)
USD	25,391,177	BRL	(107,445,305)	04/02/20	(1,289,786)
USD	70,825,789	EUR	(63,920,000)	20/02/20	(1,141,200)
USD	37,246,565	IDR	(530,707,686,958)	20/02/20	(964,487)
USD	37,246,565	IDR	(530,707,686,958)	20/02/20	(964,487)
USD	29,746,900	GBP	(23,027,000)	20/02/20	(799,451)
USD	22,870,540	NZD	(35,000,000)	20/02/20	(758,694)
USD	13,658,689	ZAR	(202,000,000)	20/02/20	(694,819)
EUR	48,075,172	CHF	(52,785,000)	20/02/20	(569,161)
USD	21,885,971	PEN	(74,243,779)	20/02/20	(499,268)
USD	6,190,000	ZAR	(91,965,511)	20/02/20	(344,790)
USD	27,783,982	CNY	(196,041,000)	20/02/20	(327,333)
USD	12,114,182	NGN	(4,557,961,023)	24/02/20	(324,197)
USD	9,422,142	NGN	(3,549,791,867)	26/02/20	(262,455)
USD	16,245,716	BRL	(66,461,226)	04/02/20	(258,025)
USD	25,730,000	KRW	(29,966,444,500)	20/02/20	(248,802)
USD	9,431,373	IDR	(134,368,769,076)	20/02/20	(243,204)
USD	4,212,752	ZAR	(62,543,773)	20/02/20	(231,419)
USD	4,212,752	ZAR	(62,486,901)	20/02/20	(227,378)
USD	4,212,752	ZAR	(62,477,212)	20/02/20	(226,690)
USD	7,584,555	NGN	(2,855,584,890)	26/02/20	(206,095)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	3,370,201	ZAR	(49,900,885)	20/02/20	(175,604)
USD	3,401,544	ZAR	(50,268,699)	20/02/20	(170,397)
USD	63,152,941	OMR	(24,515,972)	28/10/20	(151,003)
USD	20,307,146	BRL	(82,384,059)	04/02/20	(150,575)
USD	10,364,891	MXN	(199,909,729)	20/02/20	(144,604)
USD	12,727,551	KRW	(14,826,706,331)	20/02/20	(126,162)
USD	3,063,000	RUB	(198,818,057)	20/02/20	(119,785)
USD	2,929,000	MXN	(57,952,473)	20/02/20	(117,631)
USD	14,979,783	CNY	(105,262,937)	20/02/20	(114,404)
BRL	125,100,795	USD	(31,170,000)	04/02/20	(104,802)
USD	6,804,682	MXN	(131,179,974)	20/02/20	(91,608)
USD	6,804,682	MXN	(131,146,631)	20/02/20	(89,855)
JPY	8,444,714,000	USD	(78,006,120)	20/02/20	(86,997)
USD	2,692,040	NGN	(1,014,226,247)	26/02/20	(74,987)
USD	2,692,040	NGN	(1,013,553,237)	24/02/20	(73,880)
USD	2,692,040	NGN	(1,013,553,237)	26/02/20	(73,151)
USD	5,443,745	MXN	(104,936,358)	20/02/20	(72,885)
USD	7,796,796	KRW	(9,077,575,304)	20/02/20	(72,824)
USD	3,922,045	GBP	(3,010,000)	20/02/20	(70,855)
USD	3,603,038	EUR	(3,255,000)	20/02/20	(61,739)
USD	2,491,067	GBP	(1,924,000)	20/02/20	(61,206)
USD	1,249,000	BRL	(5,255,043)	04/02/20	(55,939)
USD	22,480,000	ZAR	(317,134,352)	20/02/20	(54,606)
USD	5,457,382	KRW	(6,354,302,712)	20/02/20	(51,352)
USD	4,205,109	EUR	(3,779,000)	20/02/20	(49,636)
USD	4,244,864	GBP	(3,225,000)	20/02/20	(33,243)
USD	6,500,192	GBP	(4,920,000)	20/02/20	(26,409)
EUR	2,971,000	GBP	(2,540,562)	20/02/20	(25,145)
USD	2,137,919	EUR	(1,914,000)	20/02/20	(17,038)
USD	2,644,303	GBP	(2,006,000)	20/02/20	(16,746)
Total Minusvalía latente					(26,030,922)

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	180,706,171	USD	(200,822,607)	M - EUR	30/01/20	2,369,263
EUR	142,504,885	USD	(158,290,130)	I - EUR	30/01/20	1,946,840
SEK	893,893,990	USD	(94,223,133)	Q - SEK (CPerf)	30/01/20	1,395,895
EUR	84,932,570	USD	(94,357,630)	I - EUR (CPerf)	30/01/20	1,143,250
GBP	109,071,498	USD	(143,652,215)	C - GBP (CPerf)-(AIDIV)	30/01/20	956,257
EUR	65,370,698	USD	(72,651,633)	Q - EUR (CPerf)	30/01/20	853,303
CAD	18,923,987	USD	(14,286,448)	I - CAD (ACDiv)	30/01/20	309,116
EUR	21,134,983	USD	(23,483,058)	ZR - EUR (CPerf)	30/01/20	281,793
NOK	61,606,137	USD	(6,752,137)	Q - NOK (CPerf)	30/01/20	259,538
EUR	16,706,758	USD	(18,539,653)	Z - EUR (Perf)	30/01/20	245,920
EUR	14,249,990	USD	(15,832,697)	M - EUR (CPerf)	30/01/20	190,447
EUR	14,254,541	USD	(15,838,696)	C - EUR (CPerf)	30/01/20	189,567
EUR	8,790,733	USD	(9,767,907)	I - EUR (CPerf)	30/01/20	116,676
GBP	12,058,724	USD	(15,881,907)	Z - GBP (Perf)	30/01/20	105,713
SEK	47,103,909	USD	(4,964,627)	K - SEK (Perf)	30/01/20	74,034

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)****Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	4,548,419	USD	(5,048,278)	S - EUR (CPerf)	30/01/20	66,101
GBP	7,364,995	USD	(9,699,883)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	30/01/20	64,728
GBP	2,777,799	USD	(3,658,754)	X - GBP	30/01/20	24,090
GBP	2,087,191	USD	(2,745,992)	C - GBP (CPerf)	30/01/20	21,233
GBP	1,272,725	USD	(1,669,744)	I - GBP (Perf)	30/01/20	17,646
SEK	9,996,259	USD	(1,053,603)	I - SEK (Perf)	30/01/20	15,688
EUR	603,996	USD	(671,099)	X - EUR	30/01/20	8,053
GBP	493,741	USD	(650,250)	ZR - GBP (CPerf)	30/01/20	4,358
GBP	67,439	USD	(88,821)	S - GBP (CPerf)	30/01/20	591
Total Plusvalía latente						10,660,100
JPY	1,042,325,598	USD	(9,644,308)	I - JPY (Perf)	30/01/20	(38,159)
Total Minusvalía latente						(38,159)

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
EUR	1,500,000	USD	(1,672,470)	20/02/20	16,366
GBP	1,200,000	USD	(1,577,977)	20/02/20	13,877
GBP	500,000	USD	(652,913)	20/02/20	10,360
CAD	800,000	USD	(609,180)	20/02/20	7,871
Total Plusvalía latente					48,474
USD	16,523,667	EUR	(14,852,000)	20/02/20	(198,075)
USD	4,694,907	GBP	(3,629,000)	20/02/20	(119,125)
USD	4,359,286	EUR	(3,900,000)	20/02/20	(31,691)
USD	609,871	CAD	(811,000)	20/02/20	(15,664)
USD	365,451	EUR	(330,000)	20/02/20	(6,093)
USD	313,329	GBP	(237,000)	20/02/20	(1,062)
Total Minusvalía latente					(371,710)

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	7,937,621	USD	(10,436,384)	S - GBP	30/01/20	87,407
NOK	1,360,596,462	USD	(154,775,045)	I - NOK	30/01/20	81,366

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (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 (continuación)**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	3,437,679	USD	(3,852,606)	R - EUR	30/01/20	12,887
EUR	2,434,708	USD	(2,728,600)	S - EUR	30/01/20	9,105
EUR	153,000	USD	(171,467)	K - EUR (AIDiv)	30/01/20	573
Total Plusvalía latente						191,338

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund**Contratos de divisas a plazo**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	4,667,551	USD	(5,193,000)		20/02/20	55,211
GBP	2,000,000	EUR	(2,325,116)		20/02/20	31,318
Total Plusvalía latente						86,529

EUR	6,395,513	GBP	(5,500,000)		20/02/20	(84,681)
Total Minusvalía latente						(84,681)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CAD	2,231,886	EUR	(1,516,400)	G - CAD (QIDiv)	30/01/20	14,497
Total Plusvalía latente						14,497
USD	21,650,115	EUR	(19,486,747)	G - USD	30/01/20	(233,282)
GBP	26,982,156	EUR	(32,001,474)	G - GBP	30/01/20	(187,576)
GBP	9,234,014	EUR	(10,951,538)	G - GBP (QIDiv)	30/01/20	(63,973)
USD	4,835,434	EUR	(4,352,128)	K - USD	30/01/20	(51,973)
USD	2,738,606	EUR	(2,467,525)	I - USD	30/01/20	(32,085)
USD	813,886	EUR	(732,538)	G - USD (QIDiv)	30/01/20	(8,749)
Total Minusvalía latente						(577,638)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**a) Contratos de divisas a plazo (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund****Contratos de divisas a plazo**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	806,969	EUR	(725,000)	20/02/20	(9,303)
USD	390,050	EUR	(350,000)	20/02/20	(4,012)
Total Minusvalía latente					(13,315)

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund**Contratos de divisas a plazo**

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	1,342,013	USD	(1,500,000)	20/02/20	9,737
Total Plusvalía latente					9,737
EUR	1,763,994	GBP	(1,500,000)	20/02/20	(3,332)
Total Minusvalía latente					(3,332)

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	10,000	EUR	(8,960)	I - USD	30/01/20	(67)
Total Minusvalía latente						(67)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****b) Contratos de futuros**

A 31 de diciembre de 2019, 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
(293)	Euro-Bobl March Futures 20	06/03/20	EUR	128,268
Total Plusvalía latente				128,268
351	US 5YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	(131,624)
Total Minusvalía latente				(131,624)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(34)	Long Gilt March Futures 20	27/03/20	GBP	53,368
(8)	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	10,253
Total Plusvalía latente				63,621

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(746)	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	1,178,092
(716)	Long Gilt March Futures 20	27/03/20	GBP	932,053
(116)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 20	06/03/20	EUR	576,266
(105)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	571,194
(452)	US 10YR Note (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	438,133
(205)	US 10YR Ultra March Futures 20	20/03/20	USD	343,003
(689)	US 5YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	230,178
215	Euro-Btp March Futures 20	06/03/20	EUR	77,784
(113)	US 2YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	8,651
Total Plusvalía latente				4,355,354

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****b) Contratos de futuros (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)**

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
99	US Long Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	(299,709)
627	Euro-Bobl March Futures 20	06/03/20	EUR	(271,040)
2,348	Euro-Schatz March Futures 20	06/03/20	EUR	(102,355)
Total Minusvalía latente				(673,104)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(12)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 20	06/03/20	EUR	80,281
(35)	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	50,353
(53)	Euro-Bobl March Futures 20	06/03/20	EUR	23,202
Total Plusvalía latente				153,836
(187)	US 5YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	(51,133)
Total Minusvalía latente				(51,133)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(19)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	116,969
Total Plusvalía latente				116,969
210	US 5YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	(37,422)
Total Minusvalía latente				(37,422)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(5)	Long Gilt March Futures 20	27/03/20	GBP	7,848
(2)	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	2,565
Total Plusvalía latente				10,413

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****b) Contratos de futuros (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund**

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(3,409)	Long Gilt March Futures 20	27/03/20	GBP	3,601,587
(1,473)	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	1,691,259
(215)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 20	06/03/20	EUR	993,300
1,169	Euro-Btp March Futures 20	06/03/20	EUR	433,191
864	Short Euro-Btp March Futures 20	06/03/20	EUR	219,580
Total Plusvalía latente				6,938,917
728	Euro-Bobl March Futures 20	06/03/20	EUR	(304,560)
161	Euro-Oat March Futures 20	06/03/20	EUR	(241,519)
4,630	Euro-Schatz March Futures 20	06/03/20	EUR	(200,820)
1	US 2YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	(83)
Total Minusvalía latente				(746,982)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(2,099)	Long Gilt March Futures 20	27/03/20	GBP	2,239,324
(201)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 20	06/03/20	EUR	927,772
(598)	US 10YR Note (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	579,654
(340)	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	475,595
335	Euro-Btp March Futures 20	06/03/20	EUR	125,967
(7)	US Long Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	21,047
(131)	US 2YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	10,029
(15)	Euro-Bobl March Futures 20	06/03/20	EUR	3,450
Total Plusvalía latente				4,382,838
71	US Ultra Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	(391,704)
3,387	Euro-Schatz March Futures 20	06/03/20	EUR	(146,908)
69	US 10YR Ultra March Futures 20	20/03/20	USD	(113,719)
56	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	(38,200)
73	US 5YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	(18,068)
Total Minusvalía latente				(708,599)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**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 20	06/03/20	EUR	71,930
(146)	Euro-Bobl March Futures 20	06/03/20	EUR	63,915
(40)	US 10YR Note (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	43,125
Total Plusvalía latente				178,970

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(17)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	104,656
Total Plusvalía latente				104,656
150	US 5YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	(26,562)
Total Minusvalía latente				(26,562)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(2,661)	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	3,736,465
(2,100)	US 10YR Ultra March Futures 20	20/03/20	USD	3,513,684
(520)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	2,829,635
(1,732)	Long Gilt March Futures 20	27/03/20	GBP	2,157,525
(275)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 20	06/03/20	EUR	1,373,334
(2,663)	Euro-Bobl March Futures 20	06/03/20	EUR	1,038,570
(935)	US 5YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	312,361
430	Euro-Btp March Futures 20	06/03/20	EUR	155,546
(28)	JPN 10Y Bond (Ose) March Futures 20	13/03/20	JPY	36,725
(190)	US 2YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	14,546
Total Plusvalía latente				15,168,391
478	US Long Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	(1,447,080)
707	US 10YR Note (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	(423,789)
145	Euro-Schatz March Futures 20	06/03/20	EUR	(6,378)
Total Minusvalía latente				(1,877,247)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****b) Contratos de futuros (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund**

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(319)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	1,839,961
(483)	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	735,072
(296)	US 10YR Ultra March Futures 20	20/03/20	USD	468,894
(322)	Euro-Bobl March Futures 20	06/03/20	EUR	191,768
(30)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 20	06/03/20	EUR	182,568
108	Euro-Btp March Futures 20	06/03/20	EUR	40,598
(42)	US 10YR Note (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	3,938
125	US 2YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	662
Total Plusvalía latente				3,463,461
690	US Long Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	(2,324,882)
1,222	US 5YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	(327,161)
168	Canadian 10YR Bond March Futures 20	20/03/20	CAD	(252,466)
421	Euro-Schatz March Futures 20	06/03/20	EUR	(21,255)
24	Long Gilt March Futures 20	27/03/20	GBP	(20,063)
5	JPN 10Y Bond (Ose) March Futures 20	13/03/20	JPY	(7,361)
Total Minusvalía latente				(2,953,188)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(26)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 20	06/03/20	EUR	138,211
(75)	Long Gilt March Futures 20	27/03/20	GBP	92,297
(58)	Euro-Bobl March Futures 20	06/03/20	EUR	25,391
(15)	US 10YR Note (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	16,172
(2)	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	2,879
Total Plusvalía latente				274,950

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(348)	Long Gilt March Futures 20	27/03/20	GBP	478,693
(63)	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	90,634
Total Plusvalía latente				569,327

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****b) Contratos de futuros (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund**

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(334)	Long Gilt March Futures 20	27/03/20	GBP	386,982
(568)	US 5YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	213,000
(141)	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	198,801
(345)	Euro-Bobl March Futures 20	06/03/20	EUR	151,032
(75)	US 10YR Ultra March Futures 20	20/03/20	USD	132,470
52	Euro-Btp March Futures 20	06/03/20	EUR	21,090
(49)	Euro-Schatz March Futures 20	06/03/20	EUR	3,850
Total Plusvalía latente				1,107,225
122	US Ultra Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	(755,521)
127	Canadian 10YR Bond March Futures 20	20/03/20	CAD	(245,818)
30	Australia 10YR Bond March Futures 20	16/03/20	AUD	(64,470)
8	US Long Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	(27,186)
18	JPN 10Y Bond (Ose) March Futures 20	13/03/20	JPY	(26,501)
(43)	US 10YR Note (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	(17,592)
2	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 20	06/03/20	EUR	(12,303)
76	US 2YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	(7,080)
14	Euro-Schatz March Futures 20	06/03/20	EUR	(682)
Total Minusvalía latente				(1,157,153)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(7)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	43,095
(59)	Euro-Bobl March Futures 20	06/03/20	EUR	25,828
Total Plusvalía latente				68,923

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(1,356)	Long Gilt March Futures 20	27/03/20	GBP	1,886,419
779	Euro-Btp March Futures 20	06/03/20	EUR	294,829
Total Plusvalía latente				2,181,248

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**b) Contratos de futuros (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)**

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
171	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	(272,565)
14	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 20	06/03/20	EUR	(86,118)
Total Minusvalía latente				(358,683)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(6)	Euro-Bund March Futures 20	06/03/20	EUR	8,632
(14)	Euro-Bobl March Futures 20	06/03/20	EUR	6,129
(5)	US 10YR Note (CBT) March Futures 20	20/03/20	USD	5,390
Total Plusvalía latente				20,151

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
7	US 5YR Note (CBT) March Futures 20	31/03/20	USD	(2,625)
Total Minusvalía latente				(2,625)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones

A 31 de diciembre de 2019, la SICAV tenía vigentes los contratos de opciones que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	55	P/O sobre SPX	3000.00	17/01/20	162,414	17,050	(145,364)
					Total	17,050	(145,364)
Total opciones adquiridas						17,050	(145,364)
Total opciones vendidas						0	0

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	36	P/O sobre SPX	3000.00	17/01/20	106,308	11,160	(95,148)
					Total	11,160	(95,148)
Total opciones adquiridas						11,160	(95,148)
Total opciones vendidas						0	0

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	36	P/O sobre SPX	3000.00	17/01/20	106,308	11,160	(95,148)
					Total	11,160	(95,148)
Total opciones adquiridas						11,160	(95,148)
Total opciones vendidas						0	0

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**c) Opciones (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund**

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	32	P/O sobre SPX	3000.00	17/01/20	94,496	9,920	(84,576)
Total					9,920	(84,576)	
Total opciones adquiridas						9,920	(84,576)
Total opciones vendidas						0	0

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	1,429	C/O sobre Stm Fp	22.00	18/12/20	440,811	651,245	210,434
EUR	1,009	C/O sobre Fp Fp	52.00	18/12/20	378,485	148,371	(230,114)
EUR	19	C/O sobre Mc Fp	360.00	18/12/20	72,348	145,731	73,383
EUR	173	C/O sobre Dg Fp	96.00	19/06/20	92,537	117,681	25,144
EUR	270	C/O sobre Eni Im	14.00	17/12/20	139,680	90,089	(49,591)
EUR	916	C/O sobre Iberdrola SA	8.50	18/12/20	72,395	80,200	7,805
JPY	60	C/O sobre Nikkei 225	25000.00	13/03/20	111,448	63,492	(47,956)
EUR	582	C/O sobre Ca Fp	16.00	18/12/20	79,729	50,957	(28,772)
USD	240	C/O sobre Fortive Corp	90.00	17/01/20	121,430	1,200	(120,230)
JPY	500,000,000	C/O sobre Tohoku	0.45	12/03/20	0^	121	121
JPY	500,000,000	C/O sobre Toyosa	0.03	04/03/20	0^	0	0
Total					1,349,087	(159,776)	
Total opciones adquiridas						1,349,087	(159,776)
Total opciones vendidas						0	0

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	54	P/O sobre SPX	3000.00	17/01/20	159,461	16,740	(142,721)
Total					16,740	(142,721)	
Total opciones adquiridas						16,740	(142,721)
Total opciones vendidas						0	0

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**c) Opciones (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund**

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	14	P/O sobre SPX	3000.00	17/01/20	41,342	4,340	(37,002)
Total					4,340	(37,002)	
Total opciones adquiridas						4,340	(37,002)
Total opciones vendidas						0	0

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	4	P/O sobre SPX	3000.00	17/01/20	11,812	1,240	(10,572)
Total					1,240	(10,572)	
Total opciones adquiridas						1,240	(10,572)
Total opciones vendidas						0	0

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	185	P/O sobre SPX	3000.00	17/01/20	605,503	57,350	(548,153)
JPY	8	C/O sobre Nikkei 225	25000.00	13/03/20	14,860	8,466	(6,394)
Total					65,816	(554,547)	
Total opciones adquiridas						65,816	(554,547)
Total opciones vendidas						0	0

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**c) Opciones (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund**

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	242,584	P/O USDRUB	56.00	24/09/20	19,892	24,452	4,560
Total					24,452	24,452	4,560
Total opciones adquiridas						24,452	4,560
Total opciones vendidas						0	0

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	23	P/O sobre SPX	3000.00	17/01/20	67,919	7,130	(60,789)
Total					7,130	7,130	(60,789)
Total opciones adquiridas						7,130	(60,789)
Total opciones vendidas						0	0

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	168	P/O sobre SPX	3000.00	17/01/20	496,102	52,080	(444,022)
Total					52,080	52,080	(444,022)
Total opciones adquiridas						52,080	(444,022)
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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****d) Swaps de tipos de interés**A 31 de diciembre de 2019, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de tipo de interés que se enumeran a continuación:**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund**

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
BRL	55,825	02/01/25	Fijo	8.29	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	1,127,572
INR	1,282,237	20/02/25	Variable	4.93	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	376,300
MXN	390,670	17/12/20	Fijo	8.58	MXN-TIIE-Banxico	304,122
ZAR	165,000	10/04/27	Fijo	7.74	JIBAR 3 MONTH	283,446
BRL	56,000	02/01/23	Fijo	6.26	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	221,581
ZAR	89,496	04/04/29	Fijo	7.92	JIBAR 3 MONTH	142,476
THB	1,482,218	20/02/22	Fijo	1.31	THAILAND BIBOR 6 MONTH	123,533
CNY	135,000	20/02/25	Fijo	2.99	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	36,602
Total Plusvalía latente						2,615,632
HUF	3,032,506	10/01/29	Variable	3.20	BUBOR06M 6 MONTH	(578,503)
INR	379,867	03/08/23	Variable	7.07	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(336,538)
COP	17,842,063	26/11/29	Fijo	5.17	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(143,630)
ZAR	264,588	20/02/22	Variable	6.70	JIBAR 3 MONTH	(41,425)
MYR	82,802	20/02/22	Fijo	3.15	KLIBOR 3 MONTH	(26,447)
PLN	47,151	26/11/22	Fijo	1.69	WIBOR 6 MONTH	(20,052)
INR	1,204,928	20/02/22	Fijo	5.20	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(18,128)
Total Minusvalía latente						(1,164,723)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
BRL	51,676	04/01/21	Fijo	7.90	BRL-CDI	620,278
ZAR	82,440	21/11/28	Fijo	8.44	ZAR-JIBAR-SAFEX	345,125
BRL	11,300	02/01/23	Fijo	8.94	BRL-CDI	316,980
INR	1,021,138	20/02/25	Variable	4.93	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	299,675
BRL	9,608	02/01/25	Fijo	7.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	137,386
BRL	5,000	04/01/27	Fijo	8.85	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	133,148
COP	11,442,195	05/04/29	Fijo	5.83	COP-IBR-OIS-COMPOUND	119,735
BRL	10,903	04/01/27	Fijo	7.27	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	97,791
THB	977,504	20/02/22	Fijo	1.31	THAILAND BIBOR 6 MONTH	81,468
ZAR	30,201	01/04/29	Fijo	7.94	JIBAR 3 MONTH	50,339
ZAR	30,201	04/04/29	Fijo	7.92	JIBAR 3 MONTH	48,080

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****d) Swaps de tipos de interés (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)**

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
COP	10,575,161	20/02/25	Fijo	5.08	COP-IBR-OIS-COMPOUND	30,621
CLP	1,741,618	20/02/30	Variable	2.80	CLP-TNA	18,399
BRL	15,600	02/01/23	Fijo	5.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	10,309
Total Plusvalía latente						2,309,334
INR	1,049,486	06/02/23	Variable	6.82	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(716,420)
INR	600,000	21/02/23	Variable	6.84	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	(414,418)
CZK	119,689	20/02/30	Fijo	1.44	PRIBOR 6 MONTH	(139,175)
MXN	121,848	19/11/24	Fijo	6.45	MXIBTIIE 28 DAY	(40,985)
CLP	610,426	20/02/30	Variable	3.30	CLP-TNA	(29,701)
ZAR	185,998	20/02/22	Variable	6.70	JIBAR 3 MONTH	(29,121)
MYR	47,530	20/02/22	Fijo	3.10	KLIBOR 3 MONTH	(25,014)
PLN	12,244	20/02/30	Fijo	1.80	WIBOR 6 MONTH	(21,100)
MYR	52,233	20/02/22	Fijo	3.15	KLIBOR 3 MONTH	(16,683)
CLP	278,734	20/02/30	Variable	3.26	CLP-TNA	(12,166)
MYR	26,000	20/02/22	Fijo	3.14	KLIBOR 3 MONTH	(9,894)
PLN	13,004	20/02/25	Fijo	1.76	WIBOR 6 MONTH	(4,899)
THB	68,179	20/02/25	Fijo	1.32	THAILAND BIBOR 6 MONTH	(174)
Total Minusvalía latente						(1,459,750)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MXN	140,819	11/05/29	Fijo	8.09	MXIBTIIE 28 DAY	695,184
ZAR	104,000	12/11/28	Fijo	8.59	ZAR-JIBAR-SAFEX	511,986
RUB	1,147,651	26/11/24	Fijo	7.15	MOSPRIME 3 MONTH RUB	429,668
INR	881,349	20/02/25	Variable	4.93	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	258,650
RUB	1,000,000	20/02/25	Fijo	6.66	MOSPRIME 3 MONTH RUB	36,790
CLP	3,085,370	20/02/30	Variable	2.80	CLP-TNA	32,595
Total Plusvalía latente						1,964,873
CLP	2,732,448	20/02/30	Variable	3.30	CLP-TNA	(132,952)
COP	33,821,000	26/11/29	Fijo	5.35	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(130,610)
CLP	1,247,693	20/02/30	Variable	3.26	CLP-TNA	(54,460)
Total Minusvalía latente						(318,022)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****d) Swaps de tipos de interés (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund**

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	40,390	10/10/38	Variable	1.68	GBP-LIBOR-BBA	(4,654,077)
GBP	18,330	10/10/38	Variable	1.75	GBP-LIBOR-BBA	(2,393,266)
Total Minusvalía latente						(7,047,343)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	33,560	10/10/38	Variable	1.68	GBP-LIBOR-BBA	(3,867,067)
GBP	14,660	10/10/38	Variable	1.75	GBP-LIBOR-BBA	(1,914,090)
Total Minusvalía latente						(5,781,157)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
INR	1,780,000	26/11/24	Variable	5.11	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	281,555
Total Plusvalía latente						281,555
GBP	35,840	10/10/38	Variable	1.68	GBP-LIBOR-BBA	(4,129,788)
GBP	10,460	10/10/38	Variable	1.75	GBP-LIBOR-BBA	(1,365,715)
GBP	13,250	15/03/39	Variable	1.47	LIBOR GBP 6 MONTH	(979,775)
MXN	318,700	19/11/24	Variable	6.73	MXIBTIE 28 DAY	(81,655)
Total Minusvalía latente						(6,556,933)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	10,200	07/02/28	Variable	2.36	USD-LIBOR-BBA	(409,162)
USD	9,280	07/02/28	Variable	2.33	USD-LIBOR-BBA	(345,507)
USD	8,870	07/02/25	Variable	2.26	USD-LIBOR-BBA	(229,219)
USD	6,710	08/05/23	Variable	2.68	USD-LIBOR-BBA	(216,359)
USD	15,360	07/02/23	Variable	2.11	USD-LIBOR-BBA	(199,217)
Total Minusvalía latente						(1,399,464)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****d) Swaps de tipos de interés (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund**

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
BRL	5,229	02/01/25	Fijo	8.44	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	113,932
MXN	32,000	16/02/21	Fijo	8.26	MXIBTIE 28 DAY	24,803
INR	69,202	20/02/25	Variable	4.93	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	20,309
ZAR	6,802	01/04/29	Fijo	7.94	JIBAR 3 MONTH	11,337
ZAR	6,802	04/04/29	Fijo	7.92	JIBAR 3 MONTH	10,828
ZAR	2,660	25/01/29	Fijo	8.08	JIBAR 3 MONTH	6,500
THB	65,911	20/02/22	Fijo	1.31	THAILAND BIBOR 6 MONTH	5,493
THB	65,636	20/02/22	Fijo	1.30	THAILAND BIBOR 6 MONTH	5,102
CNY	8,905	20/02/25	Fijo	2.99	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	2,415
Total Plusvalía latente						200,719
MXN	9,465	01/12/28	Variable	9.17	MXN-TIIE-Banxico	(83,379)
HUF	104,353	10/01/29	Variable	3.20	BUBOR06M 6 MONTH	(19,907)
COP	1,328,919	26/11/29	Fijo	5.17	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(10,698)
HUF	26,050	16/01/29	Variable	2.24	BUBOR06M 6 MONTH	(6,139)
ZAR	13,003	20/02/22	Variable	6.70	JIBAR 3 MONTH	(2,036)
MYR	3,737	20/02/22	Fijo	3.10	KLIBOR 3 MONTH	(1,967)
MYR	4,106	20/02/22	Fijo	3.15	KLIBOR 3 MONTH	(1,312)
Total Minusvalía latente						(125,438)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ZAR	62,469	09/07/23	Fijo	7.63	ZAR-JIBAR-SAFEX	124,270
MXN	133,941	11/12/20	Fijo	8.83	MXN-TIIE-Banxico	118,670
SGD	7,000	12/03/24	Fijo	2.03	SORF 6 MONTH	116,797
ZAR	25,782	21/11/28	Fijo	8.44	ZAR-JIBAR-SAFEX	107,935
SGD	5,900	30/01/24	Fijo	2.05	SORF 6 MONTH	101,627
HKD	45,470	26/03/23	Fijo	2.52	HKD-HIBOR-HKAB	96,115
MYR	15,000	22/11/23	Fijo	3.94	MYR-KLIBOR-BNM	94,776
SGD	5,240	05/04/24	Fijo	1.95	SORF 6 MONTH	76,493
INR	245,259	20/02/25	Variable	4.93	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	71,976
INR	200,000	28/06/22	Fijo	6.11	INR-MIBOR-OIS-Swap Rate	54,018
MXN	51,271	17/12/20	Fijo	8.58	MXN-TIIE-Banxico	39,912
MXN	44,320	15/12/20	Fijo	8.67	MXN-TIIE-Banxico	36,348
ZAR	6,400	29/11/28	Fijo	8.28	ZAR-JIBAR-SAFEX	21,923
ZAR	29,203	26/09/29	Fijo	7.77	JIBAR 3 MONTH	18,132
CLP	1,155,869	20/02/30	Variable	2.80	CLP-TNA	12,211
RUB	310,000	20/02/25	Fijo	6.66	MOSPRIME 3 MONTH RUB	11,405
CNY	21,877	20/02/25	Fijo	3.02	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	10,483

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)****9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****d) Swaps de tipos de interés (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (continuación)**

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ZAR	11,400	14/08/22	Fijo	7.15	ZAR-JIBAR-SAFEX	10,025
MXN	184,615	11/02/20	Fijo	8.01	MXN-TIIE-Banxico	4,559
CNY	28,292	20/02/25	Fijo	2.97	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	2,932
Total Plusvalía latente						1,130,607
COP	5,500,000	24/11/20	Variable	6.67	COP-IBR-BANREP	(40,451)
HKD	24,500	22/11/24	Fijo	1.81	HIBOR 3 MONTH	(24,854)
ZAR	56,357	20/02/22	Variable	6.70	JIBAR 3 MONTH	(8,823)
MXN	184,615	18/02/20	Variable	7.96	MXN-TIIE-Banxico	(5,565)
MXN	63,000	01/10/20	Fijo	6.94	MXN-TIIE-Banxico	(4,360)
CNY	21,638	26/09/24	Fijo	2.90	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(4,056)
CNY	3,628	11/03/24	Fijo	2.84	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(951)
Total Minusvalía latente						(89,060)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	4,430	21/11/69	Variable	1.64	LIBOR USD 3 MONTH	548,267
KRW	5,605,000	24/10/28	Fijo	2.16	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	318,703
INR	450,000	26/11/24	Variable	5.11	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	79,899
MXN	160,000	19/11/24	Variable	6.49	MXIBTIIE 28 DAY	39,711
INR	114,231	26/11/24	Variable	5.11	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	32,664
CNY	39,000	27/06/24	Fijo	2.93	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	4,344
CNY	17,000	20/02/25	Fijo	2.98	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	3,626
Total Plusvalía latente						1,027,214
GBP	5,120	10/10/38	Variable	1.68	GBP-LIBOR-BBA	(662,241)
GBP	1,610	10/10/38	Variable	1.75	GBP-LIBOR-BBA	(235,961)
USD	1,200	07/02/28	Variable	2.36	USD-LIBOR-BBA	(48,137)
CNY	37,300	26/09/24	Fijo	2.79	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(31,930)
KRW	3,072,000	26/09/29	Fijo	1.27	KRW CD 3M	(27,784)
USD	1,910	07/02/23	Variable	2.11	USD-LIBOR-BBA	(24,772)
MXN	76,400	19/11/24	Variable	6.73	MXIBTIIE 28 DAY	(21,972)
CNY	35,000	26/11/24	Fijo	2.87	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(13,644)
CNY	20,893	27/06/24	Fijo	2.90	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(1,151)
Total Minusvalía latente						(1,067,592)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**d) Swaps de tipos de interés (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund**

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	44,000	26/11/29	Variable	68.25	LIBOR GBP 6 MONTH	1,852,560
GBP	44,000	26/11/29	Variable	68.60	LIBOR GBP 6 MONTH	1,833,081
INR	5,286,033	26/11/24	Variable	5.06	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	1,093,332
ZAR	118,836	01/04/29	Fijo	7.94	JIBAR 3 MONTH	198,078
ZAR	118,836	04/04/29	Fijo	7.92	JIBAR 3 MONTH	189,185
Total Plusvalía latente						5,166,236
GBP	152,000	20/02/29	Variable	1.61	GBP-LIBOR-BBA	(10,976,125)
GBP	42,090	10/10/38	Variable	1.68	GBP-LIBOR-BBA	(5,444,086)
GBP	20,730	10/10/38	Variable	1.75	GBP-LIBOR-BBA	(3,038,185)
CLP	12,359,245	20/02/30	Variable	3.30	CLP-TNA	(601,362)
CLP	9,000,000	20/02/30	Variable	3.31	CLP-TNA	(440,564)
CLP	5,643,491	20/02/30	Variable	3.26	CLP-TNA	(246,328)
ZAR	1,008,093	20/02/22	Variable	6.70	JIBAR 3 MONTH	(157,831)
Total Minusvalía latente						(20,904,481)

*El nominal corresponde a la exposición subyacente.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de divisas cruzadas

A 31 de diciembre de 2019, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de divisas cruzadas que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Divisa de pago	Nominal de pago (miles)	Divisa de cobro	Nominal de cobro (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
TRY	102,727	USD	17,912	10/01/21	Variable	13.09	USD-LIBOR-BBA	(234,939)
Total Minusvalía latente								<u>(234,939)</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa de pago	Nominal de pago (miles)	Divisa de cobro	Nominal de cobro (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
TRY	63,994	USD	11,159	10/01/21	Variable	13.09	USD-LIBOR-BBA	(146,356)
Total Minusvalía latente								<u>(146,356)</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Divisa de pago	Nominal de pago (miles)	Divisa de cobro	Nominal de cobro (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
TRY	13,472	USD	2,349	10/01/21	Variable	13.09	USD-LIBOR-BBA	(30,812)
Total Minusvalía latente								<u>(30,812)</u>

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****f) Swaps de rentabilidad total**A 31 de diciembre de 2019, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de rentabilidad total que se enumeran a continuación:**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund**

Descripción del valor	Tipo	%Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
INDONESIA					
Bono del Tesoro indonesio	9.00	15/03/29	IDR	154,647,950,000	12,496,991
Bono del Tesoro indonesio	9.50	15/07/31	IDR	79,578,516,000	6,670,953
					19,167,944
Total					19,167,944
Plusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total					19,167,944
Minusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total					0

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descripción del valor	Tipo	%Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
INDONESIA					
Bono del Tesoro indonesio	9.50	22/07/31	IDR	24,470,560,000	2,051,332
Bono del Tesoro indonesio	9.50	15/07/31	IDR	21,291,100,000	1,784,802
Bono del Tesoro indonesio	9.50	15/07/31	IDR	20,554,646,000	1,723,067
					5,559,201
Total					5,559,201
Plusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total					5,559,201
Minusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total					0

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****g) Swaps de riesgo de crédito**A 31 de diciembre de 2019, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de riesgo de crédito que se enumeran a continuación:**BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
SUDÁFRICA						
Compra	Eskom Holdings SOC Ltd	1.00	20/12/20	USD	3,188,000	48,023
Compra	Eskom Holdings SOC Ltd	1.00	20/12/20	USD	2,656,000	40,010
Compra	Eskom Holdings SOC Ltd	1.00	20/12/20	USD	2,656,000	40,010
						128,043
Total Plusvalía latente						128,043
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/24	USD	43,025,000	(23,712)
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/24	USD	25,675,000	(255,972)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/12/24	USD	32,379,000	(672,718)
Total Minusvalía latente						(952,402)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CANADÁ						
Compra	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	763,000	(16,083)
Compra	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	764,000	(16,104)
						(32,187)
Total Minusvalía latente						(32,187)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
BÉLGICA						
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	210,295
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	210,295
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	5,646,000	148,453
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	5,598,000	147,190
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	7,160,000	60,125
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	5,058,000	42,474
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	3,927,000	32,976
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	3,927,000	32,976
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	3,372,000	28,316
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	3,372,000	28,316
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	3,370,000	28,299
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	3,255,000	27,333
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	2,712,000	22,773
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	2,595,000	21,791
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	177,000	1,486
						1,043,098
ESTADOS UNIDOS						
Venta	AT&T Inc	1.00	20/12/24	USD	7,738,000	107,685
Venta	AT&T Inc	1.00	20/12/24	USD	3,883,000	54,037
						161,722
Total Plusvalía latente						1,204,820
DINAMARCA						
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	2,573,000	(24,570)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	2,595,000	(24,780)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	2,937,000	(28,046)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	3,255,000	(31,082)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	3,372,000	(32,199)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	3,372,000	(32,199)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	3,927,000	(37,499)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	3,927,000	(37,499)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	5,058,000	(48,299)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	7,160,000	(68,371)
						(364,544)
ALEMANIA						
Compra	Daimler AG	1.00	20/12/24	EUR	16,615,000	(401,644)
Compra	Lanxess AG	1.00	20/12/24	EUR	3,938,000	(108,914)
Compra	Lanxess AG	1.00	20/12/24	EUR	6,695,000	(185,164)
						(695,722)
PAÍSES BAJOS						
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/24	EUR	16,615,000	(492,098)
SUIZA						
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/24	EUR	6,650,000	(121,770)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
SUIZA (continuación)						
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/24	EUR	10,477,000	(191,847)
						(313,617)
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	146,000	(29,131)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	428,000	(85,397)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	465,000	(92,780)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	665,000	(132,685)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	856,000	(170,795)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	10,383,000	(2,071,684)
						(2,582,472)
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Campbell Soup Co	1.00	20/12/24	USD	10,347,000	(179,062)
Compra	Ingersoll-Rand Co	1.00	20/12/24	USD	28,179,000	(933,285)
Compra	Tyson Foods Inc	1.00	20/12/24	USD	6,664,000	(187,477)
Compra	Tyson Foods Inc	1.00	20/12/24	USD	17,166,000	(482,928)
						(1,782,752)
Total Minusvalía latente						(6,231,205)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/12/24	USD	13,000,000	395,710
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/24	USD	9,280,000	744,378
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/24	USD	1,967,000	157,779
						902,157
Total Plusvalía latente						1,297,867
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/24	USD	16,964,000	(9,349)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/24	USD	22,862,000	(227,927)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/24	USD	1,080,000	(23,414)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/24	USD	2,350,000	(50,947)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/24	USD	4,698,000	(101,850)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/24	USD	6,671,000	(144,624)
						(320,835)
Total Minusvalía latente						(558,111)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	4,690,000	2,450,316
SUDÁFRICA						
Compra	Eskom Holdings SOC Ltd	1.00	20/12/20	USD	1,912,000	28,801
Compra	Eskom Holdings SOC Ltd	1.00	20/12/20	USD	1,594,000	24,012
Compra	Eskom Holdings SOC Ltd	1.00	20/12/20	USD	1,594,000	24,012
						76,825
Total Plusvalía latente						2,527,141
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/24	USD	24,930,000	(13,739)
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/24	USD	8,205,000	(81,801)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (continuación)**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/12/24	USD	20,286,000	(421,470)
Total Minusvalía latente						(517,010)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CANADÁ						
Compra	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	423,000	(8,916)
Compra	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	424,000	(8,937)
Total Minusvalía latente						(17,853)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	10,000,000	5,481,223
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	10,000,000	5,481,223
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	10,000,000	5,224,554
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	8,870,000	4,861,846
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	7,500,000	4,110,918
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	7,300,000	4,001,293
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	5,000,000	2,740,612
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	5,000,000	2,740,612
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	5,000,000	2,612,277
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	4,220,000	2,313,076

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	%Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ARGENTINA (continuación)						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	4,000,000	2,192,489
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/22	USD	3,781,000	2,061,631
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	2,830,000	1,551,186
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/22	USD	2,550,000	1,390,415
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/20	USD	2,500,000	1,306,138
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	1,999,000	1,095,697
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	1,670,000	915,364
						50,080,554
Total Plusvalía latente						50,080,554
ARGENTINA						
Venta	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/24	USD	3,000,000	(1,646,597)
Venta	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/24	USD	3,071,000	(1,685,567)
Venta	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/24	USD	3,072,000	(1,686,116)
Venta	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/24	USD	3,719,000	(2,041,232)
Venta	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/24	USD	4,000,000	(2,195,463)
Venta	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/24	USD	6,617,000	(3,631,845)
						(12,886,820)
INDONESIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1.00	20/12/24	USD	20,000,000	(352,387)
Total Minusvalía latente						(13,239,207)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
BÉLGICA						
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	1,352,000	11,353
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	954,000	8,011
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	712,000	5,979
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	712,000	5,979
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	700,000	5,878
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	636,000	5,341
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	636,000	5,341
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	636,000	5,341
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	513,000	4,308
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	467,000	3,921
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	EUR	23,000	193
						61,645
Total Plusvalía latente						61,645
DINAMARCA						
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	441,000	(4,211)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	513,000	(4,899)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	545,000	(5,204)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	636,000	(6,073)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	636,000	(6,073)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	700,000	(6,685)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	712,000	(6,799)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	712,000	(6,799)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	954,000	(9,110)
Compra	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	EUR	1,352,000	(12,910)
						(68,763)
ALEMANIA						
Compra	Daimler AG	1.00	20/12/24	EUR	15,500,000	(374,689)
Compra	Lanxess AG	1.00	20/12/24	EUR	10,199,000	(282,075)
Compra	Lanxess AG	1.00	20/12/24	EUR	11,001,000	(304,256)
						(961,020)
PAÍSES BAJOS						
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/24	EUR	15,516,000	(459,548)
Total Minusvalía latente						(1,489,331)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CANADÁ						
Compra	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	3,700,000	(87,544)
Compra	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	3,711,000	(87,804)
Compra	Teck Resources Ltd	5.00	20/12/24	USD	14,440,000	(2,604,471)
						(2,779,819)
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Nabors Industries Inc	1.00	20/12/24	USD	1,555,000	(271,932)
Venta	Nabors Industries Inc	1.00	20/12/24	USD	4,095,000	(716,116)
						(988,048)
Total Minusvalía latente						(3,767,867)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/24	USD	6,010,000	(3,312)
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/24	USD	2,950,000	(29,410)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/12/24	USD	8,713,000	(181,025)
Total Minusvalía latente						(213,747)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/24	USD	39,000,000	2,786,915

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Venta	AT&T Inc	1.00	20/12/24	USD	18,505,000	257,523
Venta	AT&T Inc	1.00	20/12/24	USD	17,902,000	249,130
Venta	Kraft Heinz Foods Co	1.00	20/12/24	USD	12,803,000	83,962
Venta	Kraft Heinz Foods Co	1.00	20/12/24	USD	6,287,000	41,230
						631,845
Total Plusvalía latente						3,418,760
CANADÁ						
Compra	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	11,562,000	(243,709)
Compra	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	11,600,000	(244,509)
Compra	Teck Resources Ltd	5.00	20/12/24	USD	14,342,000	(2,304,495)
						(2,792,713)
ALEMANIA						
Compra	Daimler AG	1.00	20/12/24	EUR	45,230,000	(1,093,370)
Compra	Lanxess AG	1.00	20/12/24	EUR	6,550,000	(181,154)
Compra	Lanxess AG	1.00	20/12/24	EUR	12,604,000	(348,590)
Compra	Lanxess AG	1.00	20/12/24	EUR	13,596,000	(376,026)
						(1,999,140)
JERSEY						
Compra	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/12/24	EUR	12,100,000	(2,173,593)
PAÍSES BAJOS						
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/24	EUR	8,290,000	(245,531)
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/24	EUR	35,536,000	(1,052,494)
						(1,298,025)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/24	USD	143,620,000	(2,773,821)
SUIZA						
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/24	EUR	10,406,000	(190,547)
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/24	EUR	13,542,000	(247,971)
						(438,518)
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	428,000	(85,397)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	1,254,000	(250,206)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	1,363,000	(271,955)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	1,947,000	(388,478)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	2,508,000	(500,413)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	3,452,000	(688,766)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
REINO UNIDO (continuación)						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	5,400,000	(1,077,444)
						(3,262,659)
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Campbell Soup Co	1.00	20/12/24	USD	10,002,000	(173,093)
Compra	Domtar Corp	1.00	20/12/23	USD	2,669,000	(43,645)
Compra	Domtar Corp	1.00	20/12/24	USD	6,915,000	(66,670)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/12/24	USD	6,328,000	(110,999)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/12/24	USD	23,672,000	(415,229)
Compra	Mattel Inc	1.00	20/12/20	USD	25,631,180	(123,914)
Compra	Tyson Foods Inc	1.00	20/12/24	USD	7,154,000	(201,262)
Compra	Tyson Foods Inc	1.00	20/12/24	USD	24,546,000	(690,548)
Compra	Whirlpool Corp	1.00	20/12/24	USD	13,712,000	(182,194)
Compra	Whirlpool Corp	1.00	20/12/24	USD	14,786,000	(196,465)
						(2,204,019)
Total Minusvalía latente						(16,942,488)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/22	USD	1,509,000	822,799
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/22	USD	643,000	350,603
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/22	USD	627,000	341,878
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	500,000	274,061
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/22	USD	440,000	239,915
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/22	USD	440,000	239,915
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	297,000	162,792
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/22	USD	264,000	143,949
						2,575,912
Total Plusvalía latente						2,575,912

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (continuación)**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Venta	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/06/24	USD	350,000	(191,843)
Total Minusvalía latente						(191,843)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	AT&T Inc	1.00	20/12/24	USD	7,255,000	113,331
Venta	AT&T Inc	1.00	20/12/24	USD	7,018,000	109,629
Venta	AT&T Inc	1.00	20/12/23	USD	657,000	12,382
Venta	AT&T Inc	1.00	20/12/23	USD	578,000	10,893
Venta	Kraft Heinz Foods Co	1.00	20/12/24	USD	10,438,000	76,838
Venta	Kraft Heinz Foods Co	1.00	20/12/24	USD	5,126,000	37,734
Total Plusvalía latente						360,807
CANADÁ						
Compra	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	2,178,000	(51,533)
Compra	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	6,198,000	(146,648)
Compra	Teck Resources Ltd	5.00	20/12/24	USD	6,556,000	(1,182,473)
						(1,380,654)
ISLAS CAIMÁN						
Venta	Noble Holding International Ltd	1.00	20/03/20	USD	419,000	(17,246)
Venta	Noble Holding International Ltd	1.00	20/03/20	USD	1,350,000	(56,283)
						(73,529)
FINLANDIA						
Compra	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	EUR	1,000	(54)
Compra	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	EUR	371,000	(20,214)
Compra	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	EUR	452,000	(24,628)
Compra	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	EUR	1,262,000	(68,761)
Compra	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	EUR	2,213,000	(120,577)
						(234,234)
ALEMANIA						
Compra	Daimler AG	1.00	20/12/24	EUR	4,900,000	(132,961)
Compra	Lanxess AG	1.00	20/12/24	EUR	2,216,000	(68,796)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**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 %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ALEMANIA (continuación)						
Compra	Lanxess AG	1.00	20/12/24	EUR	5,484,000	(170,251)
						(372,008)
PAÍSES BAJOS						
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/24	EUR	5,910,000	(196,483)
SUIZA						
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/24	EUR	2,999,000	(61,643)
Compra	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/24	EUR	5,417,000	(111,343)
						(172,986)
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	863,000	(193,285)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	937,000	(209,858)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	1,217,000	(272,570)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	1,726,000	(386,570)
						(1,062,283)
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Air Products & Chemicals Inc	1.00	20/12/20	USD	13,100,000	(117,624)
Compra	Arrow Electronics Inc	1.00	20/12/24	USD	5,609,000	(110,573)
Compra	Avnet Inc	1.00	20/12/24	USD	4,696,000	(49,199)
Compra	Campbell Soup Co	1.00	20/12/24	USD	3,807,000	(73,954)
Compra	Clorox Co	1.00	20/12/20	USD	13,100,000	(111,383)
Compra	Domtar Corp	1.00	20/12/23	USD	1,584,000	(29,076)
Compra	Domtar Corp	1.00	20/12/24	USD	3,603,000	(38,993)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/12/24	USD	3,785,000	(74,526)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/12/24	USD	8,310,000	(163,622)
Compra	FMG (500)	1.00	20/06/20	USD	1,500,000	(6,658)
Compra	FMG (500)	1.00	20/06/20	USD	3,850,000	(17,090)
Compra	FMG (500)	1.00	20/06/20	USD	14,400,000	(40,964)
Compra	Hasbro Inc	1.00	20/12/20	USD	8,287,000	(57,451)
Compra	Ingersoll-Rand Co	1.00	20/12/24	USD	6,662,000	(247,673)
Compra	Mattel Inc	1.00	20/12/20	USD	6,196,980	(33,629)
Compra	Republic Services Inc	1.00	20/12/20	USD	13,100,000	(114,282)
Compra	RPM International Inc	1.00	20/12/20	USD	3,400,000	(28,834)
Compra	RPM International Inc	1.00	20/12/20	USD	4,382,000	(37,162)
Compra	Tyson Foods Inc	1.00	20/12/24	USD	2,911,000	(91,927)
Compra	Tyson Foods Inc	1.00	20/12/24	USD	5,789,000	(182,811)
Compra	VF Corp	1.00	20/12/20	USD	13,100,000	(110,912)
Compra	Whirlpool Corp	1.00	20/12/24	USD	3,276,000	(48,861)
Compra	Whirlpool Corp	1.00	20/12/24	USD	8,139,000	(121,392)
						(1,908,596)
Total Minusvalía latente						(5,400,773)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/24	USD	4,020,000	(2,215)
INDONESIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1.00	20/12/24	USD	4,075,000	(71,799)
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/24	USD	2,290,000	(22,831)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/24	USD	629,000	(13,637)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/12/24	USD	3,122,000	(64,864)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/24	USD	4,371,000	(94,761)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/24	USD	5,000,000	(108,398)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/24	USD	6,000,000	(130,077)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/24	USD	8,000,000	(173,436)
						(585,173)
Total Minusvalía latente						(682,018)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/24	USD	9,800,000	786,089
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Kraft Heinz Foods Co	1.00	20/12/24	USD	861,000	6,338
Venta	Kraft Heinz Foods Co	1.00	20/12/24	USD	423,000	3,114
						9,452
Total Plusvalía latente						795,541

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)**9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)****g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)**

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CANADÁ						
Compra	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	939,000	(22,218)
Compra	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	942,000	(22,288)
						(44,506)
ALEMANIA						
Compra	Daimler AG	1.00	20/12/24	EUR	2,600,000	(70,550)
Compra	Lanxess AG	1.00	20/12/24	EUR	1,684,000	(52,280)
Compra	Lanxess AG	1.00	20/12/24	EUR	1,816,000	(56,378)
						(179,208)
PAÍSES BAJOS						
Compra	BMW Finance NV	1.00	20/12/24	EUR	2,634,000	(87,570)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/24	USD	11,900,000	(257,986)
Total Minusvalía latente						(569,270)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
SUDÁFRICA						
Compra	Eskom Holdings SOC Ltd	1.00	20/12/20	USD	1,247,000	18,785
Compra	Eskom Holdings SOC Ltd	1.00	20/12/20	USD	1,039,000	15,651
Compra	Eskom Holdings SOC Ltd	1.00	20/12/20	USD	1,039,000	15,651
Compra	Eskom Holdings SOC Ltd	1.00	20/12/20	USD	400,000	6,026
						56,113
Total Plusvalía latente						56,113
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/24	USD	2,740,000	(1,510)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/24	USD	4,820,000	(2,656)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/24	USD	17,995,000	(9,918)
						(14,084)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

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	%Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/24	USD	1,190,000	(11,864)
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/24	USD	2,090,000	(20,836)
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/24	USD	7,790,000	(77,664)
						(110,364)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/12/24	USD	1,600,000	(33,242)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/12/24	USD	2,810,000	(58,382)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/12/24	USD	10,504,000	(218,235)
						(309,859)
Total Minusvalía latente						(434,307)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo	% Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/24	USD	24,033,000	1,927,762
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/24	USD	21,084,000	1,691,214
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/24	USD	12,671,000	1,016,380
						4,635,356
Total Plusvalía latente						4,635,356
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/24	USD	130,000,000	(2,818,339)
Total Minusvalía latente						(2,818,339)

*El nominal corresponde a la exposición subyacente.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

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

A 31 de diciembre de 2019, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de riesgo de crédito sobre índices que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/24	EUR	53,900,000	(7,343,687)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/12/24	EUR	234,890,000	(6,523,729)
						(13,867,416)
Total Minusvalía latente						(13,867,416)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/12/24	USD	55,967,000	(4,789,180)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/24	EUR	15,800,000	(2,152,695)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/24	EUR	20,000,000	(2,724,930)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/24	EUR	20,200,000	(2,752,179)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/24	EUR	40,400,000	(5,504,359)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/24	EUR	42,800,000	(5,831,350)
						(23,754,693)
Total Minusvalía latente						(23,754,693)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/23	EUR	22,500,000	606,391
Total Plusvalía latente						606,391

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)**h) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)**

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/24	EUR	122,500,000	(18,734,745)
Total Minusvalía latente						(18,734,745)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/12/24	USD	5,000,000	(475,467)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/24	EUR	5,200,000	(795,271)
						(1,270,738)
Total Minusvalía latente						(1,270,738)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	CDX North America High Yield Index	5.00	20/12/24	USD	8,325,000	791,653
Venta	CDX North America High Yield Index	5.00	20/12/24	USD	8,325,000	791,654
						1,583,307
Total Plusvalía latente						1,583,307

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

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 2019.

11 Acontecimientos relevantes durante el periodo

Cédric Verhoeve fue nombrado Directivo (*Conducting Person*) de BlueBay Funds Management Company S.A. el 26 de julio de 2019.

Anne-Cécile Pirard fue nombrada Directiva (*Conducting Person*) de BlueBay Funds Management Company S.A. el 15 de septiembre de 2019.

Lucien Orlovius fue nombrado Consejero de Bluebay Funds Management Company S.A. el 19 de agosto de 2019.

El nuevo folleto de BlueBay Funds recibió el sello de autorización el 13 de diciembre de 2019.

El Subfondo BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund fue íntegramente reembolsado el 11 de noviembre de 2019.

El Subfondo BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund se lanzó el 11 de julio de 2019.

El Subfondo BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund se lanzó el 18 de diciembre de 2019.

Durante el periodo no se produjeron otros acontecimientos relevantes que tuvieran un efecto significativo en las cuentas.

12 Acontecimientos posteriores al cierre del periodo

El 10 de enero de 2020, el Consejo de administración aprobó la fusión de BlueBay High Yield Corporate Bond Fund y BlueBay High Yield Bond Fund, y se recibió la aprobación de la CSSF el 20 de febrero de 2020.

No se han producido otros acontecimientos desde el final del periodo que pudieran tener un efecto significativo en las cuentas.

Anexos

Anexo 1: Actividad de las Clases de Acciones

Anexo 2: Operaciones de financiación de valores

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Anexo 1 – Actividad de las Clases de Acciones**

Actividad de las Clases de Acciones en el transcurso del periodo:

Nombre del fondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Fecha de cierre	Fecha de relanzamiento
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	Q - GBP	-	4 de julio de 2019	-
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	I - EUR (Perf) Q - USD Y - USD	- - -	6 de agosto de 2019 12 de septiembre de 2019 22 de julio de 2019	- - 21 de octubre de 2019
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond	R - SGD	-	23 de julio de 2019	-
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	C - GBP (AIDiv) I - EUR (AIDiv) I - EUR (BHedged) Q - EUR	- - - -	8 de octubre de 2019 2 de septiembre de 2019 6 de noviembre de 2019 8 de octubre de 2019	- - - -
BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	I - EUR R - SEK	- -	24 de octubre de 2019 8 de noviembre de 2019	-
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	K - EUR	18 de diciembre de 2019	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	C - GBP	20 de noviembre de 2019	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	R - EUR (AIDiv)	-	19 de diciembre de 2019	-
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	DR - GBP (QIDiv) I - GBP (Perf) M - GBP S - CHF (AIDiv)	- - - -	3 de octubre de 2019 13 de septiembre de 2019 30 de septiembre de 2019 5 de noviembre de 2019	- - - -
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (AIDiv)	-	-	5 de diciembre de 2019
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund (íntegramente reembolsado el 11 de noviembre de 2019)	I - EUR I - EUR (AIDiv) R - EUR X - GBP X - USD	- - - - -	11 de noviembre de 2019 11 de noviembre de 2019 11 de noviembre de 2019 11 de noviembre de 2019 11 de noviembre de 2019	- - - - -
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	I - GBP	-	6 de diciembre de 2019	-
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	K - EUR Q - EUR	- -	- 8 de octubre de 2019	29 de octubre de 2019 -
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	I - AUD	-	15 de julio de 2019	9 de agosto de 2019

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Anexo 1 – Actividad de las Clases de Acciones (continuación)**

Nombre del fondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Fecha de cierre	Fecha de relanzamiento
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - EUR (CPerf)	-	5 de noviembre de 2019	-
	A - USD (CPerf)	-	20 de noviembre de 2019	-
	I - SEK (Perf)	23 de septiembre de 2019	-	-
	S - EUR (CPerf)	9 de diciembre de 2019	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	B - USD	-	20 de noviembre de 2019	-
	K - EUR (AIDiv)	27 de diciembre de 2019	-	-
	M - USD	-	15 de noviembre de 2019	-
	R - USD	6 de noviembre de 2019	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	M - EUR	19 de noviembre de 2019	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (lanzado el 11 de julio de 2019)	I - USD	11 de julio de 2019	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (lanzado el 18 de diciembre de 2019)	I - EUR	18 de diciembre de 2019	-	-
	I - USD	18 de diciembre de 2019	-	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores

El Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores («ROFV») introduce requisitos de obligado cumplimiento en materia de notificación de dichas operaciones (en lo sucesivo, «OFV») y los *swaps* de rentabilidad total.

Según el Artículo 3(11) del ROFV, una OFV se define del modo siguiente:

- operaciones de recompra/recompra inversa;
- el préstamo de valores o materias primas y la toma de valores o materias primas en préstamo;
- una operación simultánea de compra-retroventa o una operación simultánea de venta-recompra;
- operaciones de préstamo con reposición de la garantía.

A 31 de diciembre de 2019, 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 2019 es el siguiente:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Descripción	Nominal USD	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	2,151,757	0.25
Contratos de recompra	(1,180,973)	(0.14)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal EUR	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	1,095,206	0.57
Contratos de recompra	(2,643,494)	(1.38)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	19,167,944	5.34

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	5,559,201	1.44

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Descripción	Nominal EUR	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	665,620	0.86
Contratos de recompra	(444,512)	(0.57)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descripción	Nominal USD	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	35,889,506	7.53

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)****1. Datos globales (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund**

Descripción	Nominal USD	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	180,999,985	17.68

2. Datos sobre reutilización de las garantías

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019, 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 2019 eran los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Gobierno de los Estados Unidos	2,118,359

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía EUR
Gobierno del Reino Unido	1,084,415

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía EUR
Gobierno del Reino Unido	637,791

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Gobierno de los Estados Unidos	32,920,051

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Gobierno de los Estados Unidos	179,191,426

A 31 de diciembre de 2019, las contrapartes de los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los *swaps* de rentabilidad total eran las siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Citigroup Global Markets Limited	2,151,757
Contraparte de contratos de recompra	
Goldman Sachs International Limited	(1,180,973)

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)****3. Datos de concentración (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund**

Descripción	Nominal EUR
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Barclays Bank Plc	1,095,206
Contraparte de contratos de recompra	
JP Morgan Securities Plc	(2,643,494)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Contraparte de swaps de rentabilidad total	
HSBC Bank Plc	6,670,953
Merrill Lynch International Ltd.	12,496,991
Plusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total	19,167,944

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Contraparte de swaps de rentabilidad total	
Deutsche Bank AG	1,784,802
HSBC Bank Plc	3,774,399
Plusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total	5,559,201

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Barclays Bank Plc	665,620
Contraparte de contratos de recompra	
Credit Suisse First Boston London	(444,512)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Citigroup Global Markets Limited	35,889,506

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)****3. Datos de concentración (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund**

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Citigroup Global Markets Limited	70,000,000
Standard Chartered Bank	110,999,985
Total Contratos de Recompra Inversa	180,999,985

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 2019, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Depositorio	Importe de la garantía USD
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	2,118,359

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Depositorio	Importe de la garantía EUR
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	1,084,415

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Depositorio	Importe de la garantía EUR
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	637,791

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Depositorio	Importe de la garantía USD
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	32,920,051

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Depositorio	Importe de la garantía USD
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	179,191,426

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)****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 2019, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select 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 Total Return Credit Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)****6. Rentabilidad/costes**

La rentabilidad y los costes de cada tipo de contrato de recompra inversa, contrato de recompra y *swap* de rentabilidad total correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	43,614	100.00
	Importe USD	% de los costes totales
Costes		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	16,640	100.00

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	35,566	100.00
	Importe EUR	% de los costes totales
Costes		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	2,709	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	1,367,026	100.00
	Importe USD	% de los costes totales
Costes		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	5,298,918	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	309,580	100.00
	Importe USD	% de los costes totales
Costes		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	30,048	100.00

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)****6. Rentabilidad/costes (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund**

	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	6,820	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

	Importe USD	% de los costes totales
Costes		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	90,336	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	40,903	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	76,493	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	477,670	100.00
	Importe USD	% de los costes totales
Costes		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	28,322	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	1,327,106	100.00

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados

Los datos de transacción agregados correspondientes a las posiciones de garantías recibidas y concedidas en el marco de todos los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market 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	Bono Gob.	2,118,359	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra						
Goldman Sachs International Limited	Bono Gob.	1,282,493	B	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes

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						
Barclays Bank Plc	Bono Corp.	1,084,415	AA	De tres meses a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra						
JP Morgan Securities Plc	Bono Corp.	1,335,490	B	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
JP Morgan Securities Plc	Bono Corp.	1,335,490	BBB	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
		2,670,980				

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund: Bien el valor de mercado de las posiciones en *swaps* de rentabilidad total es inferior al importe de transferencia mínimo, bien 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: Bien las posiciones en *swaps* de rentabilidad total están totalmente financiadas, bien el valor de mercado de las posiciones en *swaps* de rentabilidad total es inferior al importe de transferencia mínimo y, por tanto, no precisan ningún tipo de garantía.

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)****7. Datos de transacción agregados (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay 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						
Barclays Bank Plc	Bono Corp.	637,791	AA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra						
Credit Suisse First Boston London	Bono Corp.	445,163	B	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit 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	Bono Gob.	32,920,051	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Contratos de recompra inversa/contratos de recompra¹						
Citigroup Global Markets Limited	Efectivo	2,072,000	N/D	N/D	REINO UNIDO	Dos partes

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía USD	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
Citigroup Global Markets Limited	Bono Gob.	68,774,232	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
Standard Chartered Bank	Bono Gob.	110,417,194	AAA	Superior a un año	REINO UNIDO	Dos partes
		179,191,426				
Contratos de recompra inversa/contratos de recompra ¹						
Citigroup Global Markets Limited	Efectivo	486,000	N/D	N/D	REINO UNIDO	Dos partes
Standard Chartered Bank	Efectivo	673,000	N/D	N/D	REINO UNIDO	Dos partes
		1,159,000				

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*Sociedad de inversión de capital variable***Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)****7. Datos de transacción agregados (continuación)**

A 31 de diciembre de 2019, el vencimiento de todos los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los swaps de rentabilidad total era el siguiente:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	2,151,757
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(1,180,973)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
De tres meses a un año	1,095,206
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(2,643,494)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Vencimiento de swaps de rentabilidad total	
Superior a un año	19,167,944

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Vencimiento de swaps de rentabilidad total	
Superior a un año	5,559,201

BlueBay Funds - BlueBay High Yield Corporate Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	665,620
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(444,512)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descripción	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	35,889,506

BlueBay Funds*Sociedad de inversión de capital variable***Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)****7. Datos de transacción agregados (continuación)****BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund**

Descripción	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	180,999,985