



RBC BlueBay
Asset Management

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport annuel comprenant les états financiers révisés
Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

R.C.S. N° B 88 020

Préparé par :
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Sommaire

Gestion et administration	4
Rapport des administrateurs	6
Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments	10
Rapport sur les activités de la SICAV	22
Rapport d'audit	67
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	70
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023	70
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	79
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	86
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	92
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	95
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	103
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	112
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	117
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	121
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	126
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	132
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	140
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	147
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	153
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	161
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	168
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	181
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	184
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	192
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	204
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	206
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	214
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	218
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	227
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	229
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	234
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)	239
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023)	243

Des exemplaires du rapport annuel comprenant les états financiers révisés pour l'exercice clos au 30 juin 2023 peuvent être obtenus au siège de BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») au 4, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Les notes aux Actionnaires sont publiées dans un journal quotidien luxembourgeois et dans le *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, si nécessaire. Les Statuts de la Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») ont été déposés auprès du Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, où ils sont disponibles pour consultation et où des copies peuvent être obtenues sur demande. La Valeur liquidative de chaque Compartiment de la SICAV est publiée chaque jour dans le *Financial Times*. Les prix d'émission et de rachat sont disponibles au siège social de RBC Global Asset Management (UK) Limited, 77 Grosvenor Street, Londres, W1K 3JR, Royaume-Uni.

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur la base du Prospectus en vigueur, accompagné du dernier rapport annuel comprenant les états financiers révisés ou du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent.

Nous vous rappelons que les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et qu'elles peuvent ne pas se reproduire. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi. Par conséquent, les investisseurs ne sont pas assurés de faire un bénéfice sur leur investissement et peuvent perdre de l'argent.

Sommaire (suite)

Etat des actifs nets au 30 juin 2023	245
Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023	255
Informations statistiques	
Total Expense Ratios^ (non révisés)	277
Actions en circulation	293
Actifs nets totaux	304
Valeur liquidative par Action	323
Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023	343
Annexes non révisées	477

Des exemplaires du rapport annuel comprenant les états financiers révisés pour l'exercice clos au 30 juin 2023 peuvent être obtenus au siège de BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») au 4, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Les notes aux Actionnaires sont publiées dans un journal quotidien luxembourgeois et dans le *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, si nécessaire. Les Statuts de la Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») ont été déposés auprès du Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, où ils sont disponibles pour consultation et où des copies peuvent être obtenues sur demande. La Valeur liquidative de chaque Compartiment de la SICAV est publiée chaque jour dans le *Financial Times*. Les prix d'émission et de rachat sont disponibles au siège social de RBC Global Asset Management (UK) Limited, 77 Grosvenor Street, Londres, W1K 3JR, Royaume-Uni.

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur la base du Prospectus en vigueur, accompagné du dernier rapport annuel comprenant les états financiers révisés ou du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent.

Nous vous rappelons que les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et qu'elles peuvent ne pas se reproduire. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi. Par conséquent, les investisseurs ne sont pas assurés de faire un bénéfice sur leur investissement et peuvent perdre de l'argent.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Gestion et administration

Société de gestion

BlueBay Funds Management Company S.A.
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

R.C.S. N°B 88 445

Gestionnaire et Conseiller

BlueBay Asset Management LLP
(jusqu'au 31 mars 2023)
77 Grosvenor Street
Londres, W1K 3JR
Royaume-Uni

RBC Global Asset Management (UK) Limited
(depuis le 1^{er} avril 2023)
77 Grosvenor Street
Londres, W1K 3JR
Royaume-Uni

Distributeur international

BlueBay Funds Management Company S.A.
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire par délégation et Conseiller*

RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.
50 South Sixth Street
Suite 2350, Minneapolis, MN 55402
Etats-Unis d'Amérique

Dépositaire et Agent administratif, domiciliataire, payeur, de registre, de transfert et de cotation

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

Agent payeur en Italie

State Street Bank International GmbH-Succursale
Italia
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Milan
Italie

Auditeur de la SICAV

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Auditeur de la Société de gestion

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseiller juridique

Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration de la SICAV

Henry Kelly

Grand-Duché de Luxembourg

Nicholas Williams

Royaume-Uni

Luigi Passamonti

Autriche

William Jones

Grand-Duché de Luxembourg

Constantine Knox

Royaume-Uni

Neil Sills

Royaume-Uni

*RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. agit en tant que gestionnaire par délégation et conseiller pour BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund et BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidé le 20 janvier 2023), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidé le 27 juin 2023), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022) et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023).

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Gestion et Administration (suite)

Conseil d'administration de la Société de gestion

Terrence Alfred Farrelly

(jusqu'au 8 août 2023)

4, Boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Francis Kass

41A, avenue J.F. Kennedy

L-2082 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Lucien Orlovius

4, Boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Christopher Wiksyk

77 Grosvenor Street

Londres, W1K 3JR

Royaume-Uni

Dirigeants de la Société de gestion

Terrence Alfred Farrelly

(jusqu'au 22 janvier 2023)

4, Boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Marta Nestorowicz

(depuis le 23 janvier 2023)

4, Boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Lucien Orlovius

4, Boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Hervé Leite-Faria

4, Boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Cédric Verhoeye

4, Boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

Anne-Cécile Pirard

4, Boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport des administrateurs

Vue d'ensemble de BlueBay Funds pour l'exercice clôturé au 30 juin 2023

Le Conseil d'Administration (le « Conseil ») a le plaisir de présenter le Rapport Annuel audité de BlueBay Funds (la « SICAV ») pour l'exercice clos le 30 juin 2023. De l'avis du Conseil, les informations fournies sont justes et objectives, et contiennent les éléments nécessaires aux actionnaires pour évaluer la performance et le positionnement de la SICAV.

Structure de BlueBay Funds

La SICAV est une société d'investissement à capital variable constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg. La SICAV a été constituée au Luxembourg le 3 juillet 2002 pour une durée indéterminée et est agréée en vertu de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), telle que modifiée (« la Loi de 2010 »). La SICAV a nommé BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») pour agir en tant que Société de gestion conformément au Chapitre 15 de la Loi de 2010. La SICAV a le statut d'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières en vertu de l'Article 1, paragraphe 2, (a) et (b) de la Directive 2009/65/CE.

Points clés

Au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2023, le Fonds a connu les faits marquants suivants :

- Le nouveau prospectus de BlueBay Funds a été publié en mai 2023.
- Les détails relatifs aux classes d'actions lancées et aux dates correspondantes figurent dans l'Annexe 1 du rapport.

Distribution des Compartiments

Tous les Compartiments et toutes les Classes d'Actions sont enregistrés en vue de leur distribution au Grand-Duché de Luxembourg. De plus, plusieurs Compartiments et Classes d'Actions sont enregistrés en vue de leur distribution dans d'autres juridictions. Des informations relatives aux pays dans lesquels les Compartiments et les Classes d'Actions sont autorisés à la vente peuvent être obtenues sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Rôle et responsabilité du Conseil

La responsabilité des membres du Conseil d'administration de la SICAV (le « Conseil ») est régie par le droit luxembourgeois. En ce qui concerne les états financiers de la SICAV, les obligations des Administrateurs sont régies par la loi du 10 décembre 2010 concernant entre autres la comptabilité et les comptes annuels des organismes de placement collectif et par la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif. Le Conseil est chargé de déterminer pour chaque Compartiment les politiques et objectifs d'investissement, les pouvoirs et restrictions d'investissement et les modifications relatives au Prospectus, d'examiner et d'approuver les données financières et d'investissement clés, y compris les comptes annuels, ainsi que de nommer l'Auditeur, le Dépositaire et la Société de gestion.

Avant chacune des réunions du Conseil, les Administrateurs reçoivent des informations détaillées et actualisées leur permettant de se préparer pour les points à l'ordre du jour. Pour chaque réunion trimestrielle, le Conseil reçoit des rapports consolidés par la Société de gestion sur la base des informations transmises par le Conseiller en investissement, le Distributeur, le Dépositaire, l'Agent administratif, l'Agent de transfert, la Gestion des risques et l'Auditeur, ainsi que les propositions de changements à apporter aux Compartiments existants ou de lancement de nouveaux Compartiments, selon le cas. Des représentants seniors de la Société de gestion et d'autres prestataires de services assistent aux réunions du Conseil sur invitation afin que les Administrateurs puissent les interroger sur les rapports qui leur sont présentés. Le Conseil peut, le cas échéant, solliciter des conseils auprès de professionnels indépendants, aux frais de la SICAV.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport des administrateurs (suite)

Evaluation du Conseil

Le Conseil procède deux fois par an à un examen de sa performance.

Rémunération du Conseil

La rémunération est revue périodiquement. Sous réserve de l'approbation des actionnaires de la SICAV. Les Administrateurs de la SICAV sont en droit de percevoir une rémunération de la SICAV, ainsi que le remboursement des débours raisonnablement engagés dans l'exercice de leurs fonctions. Veuillez vous reporter à la note 7 pour de plus amples informations.

Composition du Conseil

Le Conseil possède une large palette de connaissances en investissement et de compétences financières, ainsi qu'une expertise juridique et d'autre nature pertinente pour l'exploitation de la SICAV. Le Conseil ne limite pas le nombre d'années de service des Administrateurs et il prend en compte la nature et les exigences de l'industrie des fonds et de l'activité de la SICAV lors de ses recommandations aux actionnaires en matière d'élection des Administrateurs. Les Administrateurs sont élus chaque année par les actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle.

Tableau récapitulatif de la composition actuelle du Conseil

Administrateur	Lieu de résidence	Exécutif	Indépendant non exécutif	Ancienneté au sein du Conseil
Nicholas Williams	Royaume-Uni		x	21 ans
Henry Kelly	Luxembourg		x	21 ans
Luigi Passamonti	Autriche		x	8 ans
William Jones	Luxembourg		x	7 ans
Constantine Knox	Royaume-Uni	x		3 ans
Neil Sills	Royaume-Uni	x		1 an

Réunions du Conseil

Le Conseil se réunit au moins une fois par trimestre. Des réunions supplémentaires sont convoquées en tant que de besoin selon l'activité de la SICAV. Lors de ces réunions trimestrielles, l'ordre du jour inclut, entre autres, les points soulignés dans la rubrique ci-dessus intitulée « Rôle et responsabilité du Conseil » ainsi que l'approbation du rapport et des comptes annuels.

Le tableau ci-dessous récapitule la présence des Administrateurs lors des Réunions du Conseil tenues au cours de l'exercice clôturé au 30 juin 2023.

Administrateur	Nombre de réunions du Conseil
Nicholas Williams	8 sur 8
Henry Kelly	8 sur 8
Luigi Passamonti	8 sur 8
William Jones	7 sur 8
Constantine Knox	7 sur 8
Neil Sills	5 sur 8

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport des administrateurs (suite)

Contrôle interne

Tous les services administratifs sont fournis par la Société de gestion et la garde des actifs est assumée par Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.. La Société de gestion peut déléguer une partie de ses activités à tout tiers approuvé par la SICAV. Toutefois, cette délégation n'altère pas la responsabilité de la Société de gestion envers la SICAV concernant l'exécution de la gestion du portefeuille collectif et des autres services délégués. La Société de gestion a notamment délégué les fonctions de gestion des investissements, de distribution, d'administration centrale et d'agent de transfert. Le Conseil assure la supervision de la conception, de la mise en application et de la maintenance des contrôles internes, y compris le suivi des services fournis par la Société de gestion et le Dépositaire, notamment les contrôles opérationnels et de conformité mis en place par ces derniers pour respecter les obligations de la SICAV envers les actionnaires, comme stipulé dans le Prospectus, les Statuts ainsi que les autres règlements pertinents. La Société de gestion rend compte officiellement au Conseil, tous les trimestres, des diverses activités dont elle est responsable. Par ailleurs, elle informera le Conseil dans les plus brefs délais de toute question administrative ou comptable significative.

Gouvernance d'entreprise et Code de conduite de l'ALFI

Le Conseil est tenu de veiller au respect d'un haut niveau de gouvernance d'entreprise et examine si la SICAV s'est conformée aux meilleures pratiques de l'industrie des fonds au Luxembourg. En particulier, le Conseil a adopté le Code de conduite de l'ALFI (le « Code »), qui établit des principes de bonne gouvernance. Le Conseil juge que la SICAV s'est conformée aux principes du Code dans tous ses aspects matériels tout au long de l'exercice financier clôturé le 30 juin 2023.

Assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants

La SICAV a souscrit une Assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants, laquelle dégage les Administrateurs de certaines responsabilités découlant de leurs obligations et responsabilités, mais qui ne les couvre pas à l'égard de toute action frauduleuse ou malhonnête de leur part.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport des administrateurs (suite)

Assemblée générale annuelle

La prochaine Assemblée générale annuelle de la SICAV se tiendra le 27 octobre 2023 au Siège social de la SICAV afin d'étudier les questions en rapport avec l'exercice clôturé au 30 juin 2023. Au cours de cette assemblée, il sera notamment demandé aux actionnaires d'examiner les questions habituelles de ces assemblées, comprenant :

1. L'adoption des états financiers et l'approbation de la répartition des résultats ;
2. L'approbation des jetons de présence ;
3. L'élection des Administrateurs ;
4. L'élection de l'Auditeur.

Le Conseil d'administration de la SICAV

Luxembourg, le 12 octobre 2023

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments

Chaque Compartiment a pour principal objectif d'investissement de dégager un niveau élevé de rendement total à moyen terme, en conjuguant éléments de revenu et appréciation du capital. Chaque Compartiment cherchera à atteindre son objectif, dans le respect des politiques d'investissement spécifiques définies par le Conseil d'administration de la SICAV, en investissant principalement dans des valeurs mobilières à revenu fixe qui, de l'avis du Gestionnaire et du Conseiller, offrent un potentiel de rendement total élevé.

Les paragraphes suivants résument les objectifs d'investissement des compartiments BlueBay Funds : BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidé le 31 mars 2023), BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidé le 20 janvier 2023) BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidé le 27 juin 2023), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022) et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023), (individuellement un « Compartiment », collectivement les « Compartiments »). De plus amples détails sur les objectifs, les directives et les restrictions d'investissement figurent dans le Prospectus de BlueBay Funds.

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (« EMBI Global Diversified ») en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe d'émetteurs basés dans des pays émergents. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des Emetteurs émergents. Le Compartiment investit dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents dans lesquels il investit. Le pourcentage de titres libellés en devises autres que l'USD pourra augmenter avec le temps pour refléter les opportunités du marché ainsi que la composition de l'indice de référence.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained, entièrement couvert en EUR, en investissant dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade. Au moins 50% de ses actifs nets seront généralement investis en titres à revenu fixe émis par des entités domiciliées dans des pays européens dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade ou par des entités domiciliées ailleurs pour autant qu'une société mère de l'émetteur soit domiciliée dans un pays européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade, ainsi que dans des titres de dette distressed. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays de l'Union européenne et du Royaume-Uni. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres libellés dans des devises d'autres pays dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs à haut rendement essentiellement.

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice iBoxx Euro Corporates en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays non européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays de l'Union européenne et du Royaume-Uni. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres libellés dans des devises d'autres pays dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (« GBI-EM Global Diversified ») non couvert en USD en investissant dans un portefeuille d'emprunts d'Etat de pays émergents principalement libellés en devises locales. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des emprunts d'Etat de quelque notation que ce soit émis par des gouvernements de pays émergents et libellés en devises locales et dans des titres de dette distressed émis par des gouvernements de pays émergents et libellés en devises locales. Ces investissements peuvent inclure des obligations émises par des entités souveraines et qui se négocient en devise locale, ainsi que des obligations et titres émis par des banques et des sociétés et qui se négocient sur les marchés locaux. Il est prévu que les investissements portent essentiellement sur des emprunts d'Etat. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres à revenu fixe d'émetteurs émergents libellés dans des devises autres que les devises locales et en titres à revenu fixe émis par des entités souveraines de pays non émergents.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé d'emprunts d'Etat des marchés émergents libellés en devises locales.

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à un indice composé à 50% de l'indice JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (« EMBI Global Diversified ») et à 50% de l'indice JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (« GBI-EM Global Diversified »), non couvert en USD. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre cet objectif, le Compartiment investira dans des titres à revenu fixe d'émetteurs émergents libellés dans quelque devise que ce soit. Le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets en titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des émetteurs émergents pouvant être libellés dans quelque devise que ce soit ainsi que dans des titres de dette distressed d'émetteurs émergents. Le Compartiment cherche une exposition active aux investissements en devises fortes et en devises locales. La proportion des investissements du Compartiment en instruments libellés en devises fortes et en instruments libellés en devises locales varie selon l'analyse du Gestionnaire en matière de placements, lequel, pour sélectionner l'instrument adéquat, prendra en considération la note de crédit, la devise (uniquement dans le cas d'instruments en devises locales) et le taux d'intérêt de ces instruments.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents libellés dans quelque devise que ce soit.

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (« CEMBI ») Diversified en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de sociétés basées dans des pays émergents. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des entreprises domiciliées dans un pays émergent, dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed. Le Compartiment investit dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents dans lesquels il investit. Le pourcentage de titres libellés en devises autres que l'USD pourra augmenter avec le temps pour refléter les opportunités du marché ainsi que la composition de l'indice de référence.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents.

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Refinitiv Global Convertible Focus en USD en investissant dans un portefeuille composé de titres convertibles, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des obligations convertibles, des obligations liées à des warrants et des instruments convertibles similaires d'émetteurs domestiques ou internationaux. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe et variable (à l'exclusion des droits de conversion) ainsi que dans des actions, des warrants sur actions et des titres participatifs. Le Compartiment investira au moins 50% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées dans l'Union européenne, au Royaume-Uni, au Japon ou aux Etats-Unis.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres convertibles.

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total en investissant dans un portefeuille composé, d'une part, de titres à revenu fixe d'émetteurs établis principalement dans les pays émergents et libellés dans quelque devise que ce soit, et, d'autre part, d'investissements liés directement ou indirectement aux devises et/ou aux taux d'intérêt des marchés émergents.

Pour atteindre cet objectif, le Compartiment pourra investir dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit. Le Compartiment investira généralement au moins 50% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe émis par des Emetteurs émergents et par des Emetteurs non émergents largement exposés aux marchés émergents et pouvant être libellés dans quelque devise que ce soit, ainsi que dans des titres de dette distressed d'Emetteurs émergents. Au moins 50% des actifs nets du Compartiment seront exposés à des obligations et/ou à des titres de créance émis par des Emetteurs émergents souverains ainsi qu'aux devises et aux taux d'intérêt. Le Compartiment peut investir directement dans ces titres ou acquérir une exposition à ces titres par le biais d'instruments financiers. Le Compartiment cherche une exposition active aux investissements en devises fortes et en devises locales. L'exposition du Compartiment aux instruments libellés en devises fortes et aux instruments libellés en devises locales varie selon l'analyse du Gestionnaire en matière de placements, lequel, pour sélectionner l'instrument adéquat, prendra en considération la note de crédit, la devise (uniquement dans le cas d'instruments en devises locales) et le taux d'intérêt de ces instruments.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe et autres titres de créance d'émetteurs, ou faisant référence à des émetteurs, des marchés émergents, libellés dans quelque devise que ce soit, et d'investissements directement ou indirectement liés à des devises locales et des taux d'intérêt de pays émergents.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Euro Aggregate Treasury en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans des pays de l'Union européenne et au Royaume-Uni dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays situé en dehors de l'Union européenne et du Royaume-Uni dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays européens.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Euro Aggregate en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets totaux dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans des pays de l'Union européenne et au Royaume-Uni dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays situé en dehors de l'Union européenne et du Royaume-Uni dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays européens.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained, entièrement couvert en dollars américains, en investissant dans un portefeuille mondial composé de titres à revenu fixe. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des obligations à taux fixe et variable, seniors et subordonnées, émises par des entreprises de qualité inférieure à investment grade. Au moins 50% des actifs nets du Compartiment seront investis dans des titres émis par des entités domiciliées aux Etats-Unis. Le Compartiment pourra également investir (i) jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Amérique latine (Mexique, Amérique centrale, Amérique du Sud et les îles caribéennes, y compris Porto Rico) et (ii) jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Asie (le continent asiatique et les îles du Pacifique aux alentours, y compris l'Australie et la Nouvelle-Zélande).

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs à haut rendement essentiellement.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entreprises domiciliées dans un pays émergent. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade, et qui sont prêts à accepter des fluctuations de cours.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins 50% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

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

Le Compartiment vise un taux de rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade émis par des entreprises domiciliées dans un pays émergent. Le Compartiment pourra en outre investir dans des titres de dette distressed.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond couvert en USD en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins 65% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Le Compartiment vise à générer un rendement total en investissant dans des classes d'actifs obligataires à rendement élevé, grâce à une sélection de titres active, à l'allocation d'actifs et à des techniques de préservation du capital, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investit ses actifs nets principalement dans des titres obligataires seniors et subordonnés, à taux fixe et variable, émis par des émetteurs souverains et privés (y compris des émetteurs des marchés émergents). Le Compartiment pourra investir dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit, des titres de dette non notés et des titres de dette distressed. Le Compartiment pourra investir jusqu'à 25% de ses actifs nets dans des obligations convertibles, des obligations liées à des warrants et des instruments convertibles similaires émis par des entreprises du monde entier. Le Compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des crédits structurés. Le Compartiment investit dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés dans les Devises locales des Pays émergents dans lesquels il investit. Le Compartiment peut, en tant que de besoin et si le Gestionnaire le juge approprié, détenir jusqu'à 50% de ses actifs nets sous forme de liquidités.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) qui cherchent à obtenir un rendement total par le biais d'une exposition à une large gamme de titres à revenu fixe.

17. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidé le 31 mars 2023)

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de sociétés basées dans des pays émergents et principalement libellés en devises locales. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des entreprises domiciliées dans un pays émergent, dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed, libellés en devises locales.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'Emetteurs des marchés émergents.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

18. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Le Compartiment cherche à générer un rendement total en investissant dans un portefeuille de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Le Compartiment investit au moins 50% de ses actifs nets dans des titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers. Les titres de dette subordonnée comprennent, entre autres, les obligations de type « contingent convertibles » (CoCos) Tier 1 et Tier 2 et les actions privilégiées perpétuelles américaines.

Le Compartiment pourra investir dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit, des titres de dette non notés et des titres de dette distressed.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond non couvert en USD en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres obligataires à taux fixe et variable de qualité investment grade émis par des émetteurs souverains et privés du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe.

20. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui d'un indice composé à 50% de l'indice JP Morgan Emerging Market Bond Global Diversified et à 50% de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond (« CEMBI ») Diversified en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe émis par des entités domiciliées dans des pays émergents. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des entités domiciliées dans un pays émergent. Le Compartiment pourra en outre investir dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed.

Le Compartiment investit dans des titres libellés en devises fortes et non dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'Emetteurs des marchés émergents.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

21. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Le Compartiment vise un rendement total en investissant dans un portefeuille composé de dette souveraine mondiale (y compris des pays émergents) par le biais d'une gestion active des taux d'intérêt, du crédit et des devises, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Le Compartiment investit ses actifs nets dans des titres obligataires internationaux émis par des entités souveraines du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment aspire en outre à mettre en œuvre les opinions du Gestionnaire concernant les taux d'intérêt, le crédit et les devises en utilisant des instruments financiers dérivés de manière active. Le Compartiment investit dans des titres libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés en devises locales. Le Compartiment investira au moins 50% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de positions longues et courtes sur des titres à revenu fixe adoptées par le biais d'instruments financiers dérivés sur les marchés des taux d'intérêt, du crédit et des devises.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries, entièrement couvert en dollars américains, en investissant dans un portefeuille mondial composé de titres à revenu fixe tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres de dette à taux fixe et variable, senior et subordonnée de qualité inférieure à investment grade. Au moins 50% des actifs nets du Compartiment seront investis dans des titres émis par des entités domiciliées aux Etats-Unis. Le Compartiment pourra également investir (i) jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Amérique latine (Mexique, Amérique centrale, Amérique du Sud et les îles caribéennes, y compris Porto Rico) et (ii) jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Asie (le continent asiatique et les îles du Pacifique aux alentours, y compris l'Australie et la Nouvelle-Zélande).

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs à haut rendement essentiellement.

23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity en investissant dans un portefeuille de crédits structurés. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs nets dans des crédits structurés du monde entier. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans d'autres titres obligataires à taux fixe et variable émis par des émetteurs souverains et privés du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment peut investir jusqu'à 30% de ses actifs nets dans des crédits structurés et d'autres titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B- pour Standard & Poor's ou Fitch, B3 pour Moody's ou la note équivalente de toute autre agence de notation reconnue.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de crédits structurés.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe à duration courte émis par des entités domiciliées dans des pays émergents. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe à duration courte de quelque notation que ce soit émis par des entités domiciliées dans un pays émergent. Le Compartiment pourra en outre investir dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed. Il est prévu que la duration pondérée (sensibilité aux taux d'intérêt) du Compartiment soit généralement comprise entre 1 et 3 ans.

Le Compartiment investit dans des titres libellés en devises fortes et non dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'Emetteurs des marchés émergents.

25. BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidé le 20 janvier 2023)

Le Compartiment vise à générer un rendement total en investissant dans un portefeuille composé de titres de dette subordonnée, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Le Compartiment investit au moins 50% de ses actifs nets dans des titres de dette subordonnée émis par des entreprises, dont des établissements financiers. Les titres de dette subordonnée comprennent, entre autres, les obligations d'entreprises hybrides, les obligations de type « contingent convertibles » (« CoCos ») Tier 1 et Tier 2 et les actions privilégiées perpétuelles américaines. Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans des titres à revenu fixe émis par des entités notées investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B3/B-.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe émis par des entités domiciliées dans un pays émergent.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres de dette subordonnée.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity en investissant dans un portefeuille de crédits structurés. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs nets dans des crédits structurés du monde entier, en privilégiant spécifiquement les Collateralized Loan Obligations (« CLO »), les titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles (« RMBS ») et les titres adossés à actifs de crédit automobile/à la consommation. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans d'autres titres obligataires à taux fixe et variable émis par des émetteurs souverains et privés du monde entier. Il est prévu que la sensibilité pondérée du Compartiment aux spreads de crédit soit généralement inférieure à 3 ans.

Le Compartiment peut investir uniquement dans des crédits structurés et d'autres titres à revenu fixe sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à A- pour Standard & Poor's ou Fitch, A3 pour Moody's ou la note équivalente de toute autre agence de notation reconnue, ainsi que le déterminera raisonnablement le Gestionnaire en tant que de besoin. En cas de notations différentes par deux agences de notation, la note la plus élevée s'applique.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de crédits structurés.

27. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidé le 27 juin 2023)

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Le Compartiment investira au moins 50% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade. Conformément à l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR), le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales ainsi que des investissements adoptant des pratiques de bonne gouvernance, mais il n'a pas pour objectif l'Investissement durable. Le Compartiment promeut des caractéristiques ESG par son approche axée sur l'ESG, telle que mentionnée à la section « Cadre environnemental, social et de gouvernance » du Prospectus. Plus précisément, le Compartiment investit en priorité dans les titres d'émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice iBoxx Euro Corporates en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays non européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays de l'Union européenne et du Royaume-Uni. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres libellés dans des devises d'autres pays dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

29. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Le Compartiment vise à générer un rendement total en investissant dans un portefeuille mondial composé de titres à revenu fixe sélectionnés à partir de critères d'éligibilité à l'Investissement durable.

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres obligataires à taux fixe et variable de qualité investment grade. Le Compartiment investit au moins 50% de ses actifs nets dans des émetteurs privés du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Le Compartiment peut investir dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, à l'exception de titres libellés dans les devises locales des pays émergents.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

30. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Global Treasury Total Return couvert en USD en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres obligataires à taux fixe et variable de qualité investment grade émis par des émetteurs souverains du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe.

31. Bluebay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023)

Le Compartiment cherche à générer un rendement total en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade et de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des obligations à taux fixe et variable, seniors et subordonnées, émises par des établissements financiers de qualité investment grade. Les titres de dette subordonnée comprennent, entre autres, les obligations de type « contingent convertibles » (« CoCos ») Tier 1 et Tier 2 et les actions privilégiées perpétuelles américaines. Le Compartiment peut investir au total jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade ou non notés. Les titres de qualité inférieure à investment grade devront toutefois avoir une note au moins égale à B3/B-.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade et de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Le fonds a surperformé son indice de référence durant la période sous revue malgré la volatilité des marchés. Après un second semestre 2022 et un début d'année 2023 marqué par la hausse des taux d'intérêt et les tensions inflationnistes, les actifs des marchés émergents ont rebondi au cours des derniers mois de la période sous revue sous l'effet de la détente des taux (sur fond de décline de l'inflation) et de facteurs techniques favorables, qui ont abouti à un resserrement des spreads au niveau de l'indice. Dans ce contexte, la surpondération de certains émetteurs souverains à bêta élevé a été bénéfique mais certaines de nos positions défensives, notamment les couvertures, ont pesé sur la performance.

La surpondération des émetteurs à haut rendement (comme le Salvador, la Tunisie et le Nigeria) a été à l'origine d'une nette surperformance, les événements spécifiques à plusieurs de ces émetteurs ayant conduit à un resserrement des spreads. Nous surpondérons également la Roumanie, qui a bénéficié de la détente des courbes de taux en Europe. En Argentine, les obligations se sont redressées grâce aux mesures de soutien annoncées par le gouvernement et la surpondération de ce pays a généré de l'alpha. De plus, la valeur d'une ancienne position sur PDVSA au Venezuela a été revue à la hausse, contribuant ainsi à la performance relative.

En revanche, dans un environnement marqué par un bêta solide, certaines couvertures indicelles et certains pays faisant l'objet d'une sous-pondération, à savoir le Kenya et l'Egypte, ont pesé sur la performance. La sous-exposition au risque en Turquie au cours du second semestre 2022 a également été préjudiciable en raison de la position vendeuse sur les CDS à 1 et 2 ans, la Turquie s'étant redressée à l'instar du marché après une sévère correction. Par ailleurs, la surpondération de l'Equateur au cours de la même période a coûté des points, le pays ayant eu du mal à se redresser en raison de la forte instabilité politique.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Revue de marché

Dans l'ensemble, les marchés européens du haut rendement (HY) ont progressé en dépit d'un environnement macroéconomique marqué par la hausse des taux d'intérêt et la persistance de l'inflation. L'approvisionnement en gaz pour passer l'hiver et le coût de l'énergie ont été l'autre sujet de préoccupation majeur pour les entreprises européennes. Bien que le prix du gaz reste élevé, il a légèrement baissé au premier semestre 2023, ce qui a quelque peu soulagé les entreprises confrontées à la hausse de leurs coûts d'exploitation.

L'indice ICE BofA European Currency High Yield Constrained (couvert en euros) a enregistré une performance de 8.37% au cours de l'exercice clos en juin 2023. Au cours de cette période, les spreads se sont resserrés de plus de 190 pb (de 648 pb à 458 pb), avec un point bas début mars 2023 à 415 pb. Les rendements ont augmenté de 20 pb, passant de 7.63% à 7.83% en fin de période, après avoir culminé à 8.84% en octobre 2022.

Du point de vue des notations, les obligations notées BB, B et CCC ou moins ont enregistré des performances de 8.46%, 10.10% et 3.01% respectivement. Sur le plan sectoriel, la performance a été globalement positive, sauf pour l'immobilier qui a été plombé par l'inquiétude entourant l'endettement dans le segment de l'immobilier commercial. Le secteur des biens de consommation a été le plus performant. Celui des loisirs s'est également bien comporté dans le sillage de la pandémie.

Sur le plan technique, le volume d'émissions a été modeste (44 milliards EUR au cours des 12 derniers mois), ce qui est une bonne chose compte tenu de la décollecte de 2.1 milliard EUR enregistrée par les fonds HY européens au cours de la période. Les défauts sur les obligations HY européennes sont restés assez rares : le taux de défaut sur les 12 derniers mois pondéré par la valeur nominale s'élevait à 0.5% en fin de période.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +7.79% sur la période de 12 mois clôturée en juin, sous-performant de 58 pb l'indice de référence (+8.37%). Le positionnement sur le risque de crédit a été le principal frein. La sélection des titres et le positionnement sur la structure d'échéances ont eu une incidence favorable sur la performance.

S'agissant de la sélection des titres et de l'allocation sectorielle, la sous-performance du fonds est principalement imputable aux secteurs cycliques ; la sélection de titres dans les secteurs cycliques de la distribution et des industries de base a constitué le principal frein à la performance. Le producteur australien de bois de santal Quintis (industrie de base) est le titre qui a le plus pesé sur la performance. Dans le secteur de la distribution, la position sur l'enseigne d'e-commerce japonaise Rakuten a eu une incidence négative sur la performance.

S'agissant des contributions positives, la sélection des titres dans le secteur défensif de la santé a constitué la principale source de surperformance. Dans ce secteur, Stada et Kedrion ont figuré parmi les principaux moteurs de la performance du fonds. La sélection des titres dans le secteur bancaire a également eu une incidence favorable. La banque italienne Monte dei Paschi a été l'émetteur le plus performant au cours de la période. L'allocation au secteur des services aux collectivités a également contribué à la performance.

Du point de vue des notations, les titres notés BB ont surperformé, portés à la fois par la sélection et l'allocation. L'allocation aux titres notés B a également porté ses fruits. L'exposition aux titres investment grade (IG) hors indice a pesé sur la performance, tout comme la sélection parmi les émetteurs notés CCC et moins.

Sur le plan géographique, la performance a été tirée par la sélection des titres en Europe, qui a toutefois été contrebalancée en partie par le choix des valeurs dans d'autres régions telles que l'Australie.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

À l'heure actuelle, nous observons toujours des statistiques de bonne facture aux Etats-Unis et de nouveaux signes de désinflation aux Etats-Unis et en Europe. Une inflation qui continue de ressortir en-deçà des attentes ou des chiffres du PIB meilleurs que prévu devraient donner lieu à une réaction favorable des marchés de taux et à de belles performances sur ceux du crédit. Cela dit, nous restons vigilants car les banques centrales conditionnent toujours leurs décisions à l'évolution des données et l'humeur du marché peut changer rapidement.

La saison des résultats du deuxième trimestre a démarré sur une note positive, la plupart des entreprises ayant fait mieux que prévu et dévoilé des prévisions rassurantes pour les marchés. Toutefois, il convient de garder à l'esprit que les bénéfices continuent de se contracter, mais plus lentement que ce que l'on aurait pu craindre dans un premier temps.

Les facteurs techniques restent favorables, les marchés HY ayant fait preuve de résistance. Dans l'ensemble, les émissions sur les marchés de la finance à effet de levier ont augmenté, mais dans une moindre mesure que sur les marchés du crédit investment grade. L'argument de la valorisation à moyen terme de notre classe d'actifs reste d'actualité, la hausse des rendements offrant un bon coussin de sécurité pour rémunérer les investisseurs pour les risques attendus et inattendus.

Si notre positionnement actif sur l'ensemble des stratégies a été soutenu par le récent rebond du marché, nous préférons prendre nos bénéfices sur les positions qui se sont bien comportées plutôt que de chercher des opportunités de spreads plus élevés auprès d'émetteurs aux fondamentaux douteux. Nous restons vigilants quant aux effets à plus long terme du durcissement des conditions de crédit pour notre classe d'actifs. Historiquement, ce durcissement est négatif pour les spreads du segment HY. Nous anticipons une hausse lente et régulière des taux de défaut, plutôt qu'une flambée soudaine, en raison du faible volume de titres arrivant à échéance à court terme et de l'absence de secteur problématique important sur les marchés du crédit HY européen et américain.

S'agissant du positionnement du portefeuille, nous surpondérons légèrement le risque en termes de durée relative des spreads ajustée du bêta pour la plupart des stratégies. Nous sous-pondérons toujours les titres notés CCC et moins et privilégions ceux ayant une note B dont le profil risque/rendement nous semble plus séduisant. Nous participons de manière sélective aux émissions sur le marché primaire, ce qui nous permet d'ajouter des titres notés B et BB à des conditions plus intéressantes. Nous identifions des opportunités intéressantes dans l'ensemble des secteurs mais évitons toujours les émetteurs lourdement endettés ou très cycliques.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Revue de marché

La période de 12 mois considérée s'est caractérisée par une inflation plus persistante que prévu et une croissance supérieure aux attentes. Compte tenu de la dynamique de l'inflation, nous avons assisté à une série de hausses des taux de la part des principales banques centrales : la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux d'intérêt de près de 400 points de base (pb) à un peu plus de 5%, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a augmenté les siens de 400 pb, portant le taux de sa facilité de dépôt de -0.5% à 3.50% sur la période.

Malgré la forte hausse des rendements souverains constatée à la fin du mois de juin 2022, le durcissement persistant des politiques monétaires a conduit à de nouvelles hausses des rendements au cours des 12 derniers mois, tant pour les bons du Trésor américain que pour les Bunds allemands, ce qui a pesé sur la performance des indices obligataires de référence. Si l'on prend comme référence l'échéance à 10 ans, les bons du Trésor et les Bunds ont vu leur rendement augmenter de plus de 80 pb et 100 pb, respectivement. Toutefois, il est également important de noter que la correction a été plus sévère sur les échéances plus courtes en raison du net aplatissement des courbes des taux.

En dépit de la hausse des rendements souverains, les performances des indices de référence ont bien mieux résisté que lors de la dernière période de 12 mois, aidées par le resserrement des spreads des obligations d'entreprises et, bien sûr, le point de départ des rendements ou des revenus sous-jacents qui s'est avéré nettement meilleur. S'agissant de l'évolution des spreads des obligations d'entreprises, ils se sont contractés de 51 pb en Europe et de 34 pb aux Etats-Unis pour atteindre 161 pb et 130 pb, respectivement. Avec ce resserrement, les spreads ont repris près de la moitié du terrain perdu au cours des 12 mois précédents, et ce grâce à la croissance économique plus forte que prévu, ainsi qu'à l'engouement retrouvé pour les investissements obligataires au rendement désormais plus élevé. La contraction des spreads n'a toutefois pas été linéaire : les turbulences du secteur bancaire en mars ont engendré un net retournement de tendance, avant que la tendance ne reprenne au deuxième trimestre.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +1.59% sur la période, surperformant de 148 pb l'indice de référence (+0.11%), conformément à l'objectif du fonds.

La performance atone du marché s'explique par la contraction des spreads et par le rendement/revenu du fonds, qui ont permis de compenser l'envolée des rendements sous-jacents des emprunts d'Etat allemands. Cette hausse a été particulièrement prononcée pour les échéances courtes, le marché ayant anticipé des relèvements de taux plus drastiques de la part de la BCE.

Notre exposition aux obligations d'entreprises n'est pas étrangère à la nette surperformance relative, principalement en raison d'un positionnement top-down (bêta) reflétant une prise de risque modérée sur un marché en hausse. Après avoir préconisé un positionnement neutre en termes de risque jusqu'au milieu de l'année dernière, nous sommes devenus un peu plus optimistes en septembre, ce qui nous a amenés à accroître notre prise de risque. Nous avons ensuite maintenu ce biais pour le reste de la période, tout en opérant de manière tactique pour tirer parti de la volatilité observée. Le positionnement bottom-up sectoriel et sur les émetteurs s'est toutefois révélé moins judicieux, ce qui a contrebalancé une partie des gains tirés du positionnement top-down. Le principal frein à la performance est venu de la surpondération la dette bancaire senior et subordonnée, qui a sous-performé à la fin 2022 et en mars lorsque le secteur bancaire a été en proie à des turbulences engendrées par les difficultés des banques régionales américaines et de Credit Suisse en Europe. En dehors des banques, certain nombre d'émetteurs qui avaient sous-performé au cours de l'accès de faiblesse de début 2022 ont enregistré de meilleures performances, à l'instar de la compagnie d'électricité française EDF et de la société énergétique allemande Wintershall, ainsi que de Lagardère, qui a profité d'une OPA.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

En ce début de second semestre 2023, les marchés continuent de s'interroger sur la trajectoire de l'inflation et de la croissance, qui conditionnera en définitive la politique monétaire et les perspectives de rendement pour les investissements. A partir de maintenant, les décisions des banques centrales dépendront de la trajectoire de l'inflation et de la croissance : reste à savoir lequel de ces paramètres ralentira le plus vite. Si les deux montrent des signes d'essoufflement, l'inflation reste dangereusement élevée. Même si le resserrement monétaire accumulé à ce jour continuera sans doute de peser sur la croissance dans les mois à venir, les effets de cette politique pourraient mettre plus de temps à se manifester que lors des précédents cycles de hausse des taux. Pour le moment, nous tablons sur une décélération de la croissance jusqu'au point mort au second semestre et sur des perspectives moroses pour 2024.

Les statistiques américaines semblent actuellement accréditer l'hypothèse d'une nouvelle hausse des taux de la Fed, à 5.35%. Selon nous, l'institution devrait ensuite opter pour le statu quo au cours des six prochains mois avant que l'on puisse envisager une baisse des taux directeurs en 2024 pour peu qu'il y ait un retour à la stabilité des prix. Par conséquent, les taux d'intérêt américains nous semblent corrects. Toutefois, nous privilégierons une durée plus longue si le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans dépasse 4%. En effet, comme nous l'avons déjà constaté, les marchés sont enclins à allonger la durée au moindre signe de fin du cycle de relèvement des taux de la Fed. Les taux européens semblent également raisonnables pour le moment. La croissance et l'inflation montrent des signes de ralentissement dans la zone euro. Pour autant, nous ne sommes pas vraiment pessimistes quant aux perspectives de l'UE. Nous tablons une hausse de 25 pb des taux la BCE à l'issue de sa réunion de juillet, avant une éventuelle pause à un niveau de 3.75%. Les taux d'intérêt à court terme au Royaume-Uni semblent plus intéressants pour une position tactique longue dans la mesure où la pression inflationniste devrait désormais s'atténuer. En effet, le ton plus accommodant de la Banque d'Angleterre pourrait bien décevoir un marché qui s'attend désormais à 125 pb de hausses de taux supplémentaires cette année. Au Japon, nous avons toujours une prédilection plus stratégique, le cas échéant, pour les taux courts. Confrontée à une inflation au plus haut depuis 40 ans, la Banque du Japon devrait à nouveau relever le taux plafond fixé dans le cadre de sa politique de contrôle de la courbe des taux. Cela pourrait également avoir des répercussions plus larges sur les rendements mondiaux, voire sur les actifs risqués. Aussi convient-il de surveiller de près la situation, même s'il ne s'agit pas d'un risque que nous sommes disposés à prendre dans le cadre de ce fonds.

S'agissant des obligations d'entreprises, nous restons plutôt optimistes à l'égard du segment investment grade, même si nous privilégions pour le moment les émetteurs mieux notés/moins cycliques compte tenu de la trajectoire incertaine de la croissance. Début 2023 nous avons pu constater une demande solide des investisseurs compte tenu de la hausse des rendements et de l'élargissement des spreads. Les turbulences engendrées par les difficultés de certaines banques en mars ont tari l'afflux de capitaux mais nous pensons que le contexte technique est favorable à la classe d'actifs, les investisseurs n'étant guère enclins à la prise de risque. Sur le plan fondamental, les bilans sont relativement solides et le risque de rétrogradation dans le segment high yield devrait être contenu, même en cas de déceptions sur le front de la croissance. Par ailleurs, nous sommes d'avis que les banques apparaissent désormais encore moins chères et, même s'il faudra peut-être un certain temps pour qu'elles retrouvent la sérénité, nous tablons résolument sur une surperformance des banques au second semestre. Elles seront portées par la hausse des taux d'intérêt, qui a une incidence favorable sur leur rentabilité, et par une qualité de crédit relativement bonne, ainsi que par le ralentissement des nouvelles émissions au cours de l'été. Plus généralement, en ce qui concerne les émetteurs, l'incertitude quant à la croissance, l'inflation et la politique monétaire devrait créer de la volatilité qu'il est possible d'exploiter tactiquement, comme nous l'avons vu en mars. Elle devrait aussi entraîner une dispersion des performances des secteurs et des émetteurs d'un point de vue bottom-up, alors que les analystes tentent d'évaluer l'impact de la hausse des prix, des trajectoires de croissance divergentes et des changements de politique monétaire et budgétaire sur les émetteurs qu'ils couvrent.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

La dette émergente en devise locale s'est bien comportée cette année, portée dans un premier temps par le thème du déconfinement de la Chine, puis par la faiblesse du dollar américain et la détente des taux « core » début 2023. Le fonds a surperformé son indice de référence, les composantes taux et devises générant toutes deux des performances positives.

Sur le front des taux, la surpondération de certains pays avec une actualité particulière, notamment le Brésil (réforme de la règle budgétaire) et la Colombie (réforme des retraites), a continué d'alimenter une nette surperformance, notamment dans le cas de la Colombie. Les positions surpondérées en Amérique latine (Brésil, Colombie, Pérou et République dominicaine) sont à l'origine de notre surperformance. La surpondération des taux roumains y a également contribué. La principale contribution négative est imputable à la sous-pondération de la Thaïlande.

Sur le marché des changes, la sous-pondération et la position nette courte sur la livre turque ont généré une solide performance car nous anticipions une tentative de normalisation de la politique monétaire après les élections. De plus, la surpondération du baht thaïlandais et du forint hongrois a été à l'origine des principales contributions positives à la performance, tout comme la sous-pondération de la livre égyptienne et de la roupie indienne. Cela a été contrebalancé par l'alpha négatif généré par les positions courtes sur les devises d'Europe centrale, y compris le zloty polonais, et par la sous-pondération du won sud-coréen et du ringgit malaisien.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Le fonds a surperformé son indice de référence durant la période sous revue malgré la volatilité des marchés. Après un second semestre 2022 et un début d'année 2023 marqué par la hausse des taux d'intérêt et les tensions inflationnistes, les actifs des marchés émergents ont rebondi au cours des derniers mois de la période sous revue sous l'effet de la détente des taux (sur fond de décline de l'inflation) et de facteurs techniques favorables, qui ont abouti à un resserrement des spreads au niveau de l'indice. La dette émergente en devise locale a terminé l'année dans le vert, portée dans un premier temps par le thème du déconfinement de la Chine, puis par la faiblesse du dollar américain et la détente des taux « core » début 2023.

Sur le front du crédit, la surpondération des émetteurs à haut rendement qui ont surperformé (comme le Salvador, la Tunisie et le Nigeria) a été à l'origine d'une nette surperformance, les événements spécifiques à plusieurs de ces émetteurs ayant conduit à un resserrement des spreads. Notre exposition à la Roumanie a également contribué à la performance grâce à la détente des courbes de taux en Europe. En Argentine, les obligations se sont redressées grâce aux mesures de soutien annoncées par le gouvernement. Notre exposition longue a donc généré de l'alpha. De plus, la valeur d'une ancienne position sur PDVSA au Venezuela a été revue à la hausse, contribuant ainsi à la performance relative. S'agissant des contributions négatives, les sociétés immobilières chinoises ont encore souffert en raison de la crise dans le secteur. Par ailleurs, nos positions sur le Ghana, la Zambie et l'Afrique du Sud ont pesé sur la performance.

Sur les marchés locaux, les positions longues sur certains pays avec une actualité particulière, notamment le Brésil (réforme de la règle budgétaire) et la Colombie (réforme des retraites), ont continué d'alimenter une nette surperformance, notamment dans le cas de la Colombie. Dans le même temps, sur le marché des changes, la sous-pondération et la position nette courte sur la livre turque ont généré une solide performance car nous anticipions une tentative de normalisation de la politique monétaire après les élections du mois de mai. Cela a été contrebalancé par l'alpha négatif généré par les positions courtes sur les devises d'Europe centrale, y compris le zloty polonais, et par la sous-pondération du won sud-coréen et du ringgit malaisien.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Le fonds a légèrement sous-performé son indice de référence au cours de la période sous revue dans un contexte de volatilité des marchés émergents, les banques centrales ayant relevé leurs taux d'intérêt afin de lutter contre les pressions inflationnistes au second semestre 2022 et début 2023. Les événements spécifiques dans certains pays émergents, tels que les élections en Turquie et l'accumulation de mauvaises nouvelles dans le secteur immobilier chinois, ont également contribué à la nette sous-performance. Cependant, ces effets ont été contrebalancés par la contribution positive des émetteurs financiers et de ceux qui sont sensibles aux prix des matières premières, principalement en Amérique latine.

La Chine, Macao et la Turquie ont lourdement pesé sur la performance du fonds. Malgré la sous-pondération globale de la Chine dans le fonds, la surpondération de certains émetteurs immobiliers tels que Zhenro Properties et Kaisa Group a pesé sur la performance. La sous-performance de Macao est principalement imputable à la sous-exposition du fonds au secteur des jeux d'argent. Pourtant, les participants au marché avaient intégré la reprise en cours dans ce secteur, avec un redressement plus rapide que prévu des flux de trésorerie d'exploitation des casinos de la ville, qui laissait entrevoir un désendettement de ces établissements. Enfin, la Turquie a fait l'objet d'une sous-pondération compte tenu des élections et du risque baissier pour les titres financiers, que nous avons remplacés par une surpondération de la dette souveraine. Dans l'ensemble, ce positionnement a pesé sur la performance, les émetteurs financiers s'étant bien comportés malgré les perspectives incertaines.

Parmi les contributions positives, la surpondération des émetteurs quasi-souverains du pétrole et du gaz, tels que YPF (Argentine) et Pemex (Mexique) a continué de porter ses fruits. Au Mexique, la surpondération de Mexican City Airport Trust (Mexcat) a été à l'origine de la principale contribution positive à la performance en raison d'une actualité fournie concernant le transfert du contrôle de l'aéroport sous-jacent à la marine mexicaine, qui a des répercussions positives pour les obligations de Mexcat. Les positions sur Samarco (Brésil) et Stillwater (Afrique du Sud) dans le secteur des métaux et mines ont également surperformé durant la période.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Performance

Le BlueBay Global Convertible Bond Fund a enregistré une progression de 6.27% sur la période, soit une sous-performance de 148 points de base (pb) par rapport à l'indice Refinitiv Global Focus Convertible. L'indice MSCI All Country World Equity a progressé de 14.42%, le spread de l'indice iTraxx European Crossover s'est resserré de 581 pb à 400 pb et l'indice ICE Merrill Lynch US High Yield a grimpé de 8.87%. En outre, l'indice ICE Merrill Lynch Global Corporate Bond a grimpé de 1.91% en dollars américains.

Le fonds a enregistré une performance absolue positive dans toutes les principales régions en dépit de la sévère correction des marchés actions au troisième trimestre 2022, les banques centrales ayant poursuivi le relèvement drastique de leurs taux d'intérêt. La surpondération de l'Asie hors Japon a eu une incidence favorable sur la performance en raison notamment de la décision de la Chine de lever toutes les restrictions sanitaires contre la Covid-19 en octobre. Malgré l'accès de volatilité survenu au premier trimestre 2023 à cause de la crise bancaire aux Etats-Unis, les actions américaines ont été portées par l'euphorie autour de l'intelligence artificielle (IA) en mai, de nombreuses positions du fonds issues du secteur technologique ayant bénéficié de l'envolée du Nasdaq 100. La sélection des titres aux Etats-Unis a abouti à une sous-performance du fonds par rapport à son indice de référence dans la région.

La surpondération de plusieurs obligations convertibles à court terme émises par des entreprises chinoises, telles que Hope Education et Weimob, a profité du rebond intervenu à la fin 2022, ces positions faisant l'objet d'options de vente par des investisseurs l'année prochaine. La compagnie aérienne allemande Lufthansa a enregistré un rebond au quatrième trimestre 2022 après avoir publié des résultats solides et revu à la hausse ses prévisions pour l'ensemble de l'année à la faveur de la poursuite en cette nouvelle année du rebond du trafic aérien amorcé après la pandémie. La surpondération de Lenovo a contribué à la performance relative du fonds. Le principal fabricant de PC au monde a poursuivi sur sa lancée en 2023, plusieurs analystes faisant état de signes de stabilisation de la demande de PC et de normalisation des niveaux de stocks. Le fabricant sud-coréen de semi-conducteurs SK Hynix a directement bénéficié de l'euphorie suscitée par l'IA dans la mesure où il fournit des composants pour l'unité de traitement graphique de Nvidia, très prisée par les développeurs d'IA. D'autres valeurs technologiques, comme ON Semiconductor, ont également rebondi.

La sous-pondération initiale de la compagnie de croisières Carnival a pesé sur la performance relative, l'entreprise ayant vu son cours de bourse bondir après l'annonce d'un chiffre de réservations record au premier trimestre 2023. Le titre préféré dans le secteur était Royal Caribbean Cruises. La position sur No Va Land a pesé sur la performance, les actions et les obligations de ce promoteur immobilier vietnamien ayant dévissé à la fin de l'année 2022. Après avoir bien résisté tout au long de la pandémie, l'économie vietnamienne a été mise à rude épreuve par le durcissement des conditions financières et la dépréciation du dong vietnamien, le secteur immobilier étant dans l'œil du cyclone. La sous-pondération du distributeur de meubles en ligne Wayfair a pesé sur la performance relative après le rebond du titre au deuxième trimestre 2023. L'entreprise a fait un point d'activité encourageant en milieu de trimestre, tandis que la vigueur générale du marché a également constitué un facteur de soutien majeur.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Le fonds a enregistré une solide performance au cours de la période sous revue malgré la volatilité des marchés. Après un second semestre 2022 et un début d'année 2023 marqué par la hausse des taux d'intérêt et les tensions inflationnistes, les actifs des marchés émergents ont rebondi au cours des derniers mois de la période sous revue sous l'effet de la détente des taux (sur fond de décrue de l'inflation) et de facteurs techniques favorables, qui ont abouti à un resserrement des spreads au niveau de l'indice. La dette émergente en devise locale s'est également bien comportée cette année, portée dans un premier temps par le thème du déconfinement de la Chine, puis par la faiblesse du dollar américain et la détente des taux « core » début 2023.

Sur le front du crédit, la surpondération des émetteurs à haut rendement qui (comme le Salvador, la Tunisie, le Pakistan et le Nigeria) a été à l'origine d'une nette surperformance, les événements spécifiques à plusieurs de ces émetteurs ayant conduit à un resserrement des spreads. La surpondération de la Roumanie a également contribué à la performance grâce à la détente des courbes de taux en Europe. En Argentine, les obligations se sont redressées grâce aux mesures de soutien annoncées par le gouvernement et la surpondération de ce pays a généré de l'alpha. De plus, la valeur d'une ancienne position sur PDVSA au Venezuela a été revue à la hausse, contribuant ainsi à la performance relative. En revanche, dans un environnement marqué par un bêta solide, certaines couvertures indicielles et certains pays faisant l'objet d'une sous-pondération, à savoir la Turquie, le Kenya et l'Egypte, ont pesé sur la performance.

Sur les marchés locaux, la surpondération de certains pays avec une actualité particulière, notamment le Brésil (réforme de la règle budgétaire) et la Colombie (réforme des retraites), ont continué d'alimenter une nette surperformance, notamment dans le cas de la Colombie. Nos positions longues en Amérique latine (Brésil, Colombie, Pérou et Mexique) ont également soutenu la performance. Sur le marché des changes, la sous-pondération et la position nette courte sur la livre turque ont généré une solide performance car nous nous attendions à une tentative de normalisation de la politique monétaire après les élections. Les positions longues sur d'autres devises latino-américaines, comme le peso mexicain et le real brésilien, ont également contribué à la performance.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Revue de marché

A l'aube de ce cycle de resserrement, la situation financière des ménages et des entreprises était bien meilleure. Par conséquent, le ralentissement attendu a mis beaucoup plus de temps à se matérialiser. En outre, l'inflation s'est révélée plus persistante, ce qui a amené les banques centrales à resserrer leur politique monétaire plus fortement que ne l'avaient prévu les marchés au fil des mois. Dans ce contexte, le rendement des obligations à court terme a augmenté, dépassant nettement celui des obligations à long terme, les investisseurs considérant qu'un tour de vis plus douloureux dans l'immédiat se traduirait par une décrue de l'inflation et des taux d'intérêt au fil du temps. Il s'agit d'un exemple d'inversion de la courbe des taux.

Le premier trimestre 2023 a été l'un des plus volatils de ces dernières décennies. Le mois de mars, marqué par une série de faillites de banques régionales aux Etats-Unis et par la reprise en urgence de Credit Suisse par UBS, a été particulièrement mouvementé. Ces turbulences ont engendré un brusque mouvement de « fuite vers la qualité » qui a profité aux valeurs refuge que sont les emprunts d'Etat. Dans ce contexte, les rendements à court terme ont fortement diminué. Toutefois, le calme est revenu progressivement dans le secteur bancaire et les marchés ont recentré leur attention sur la bonne tenue de la croissance, de l'inflation sous-jacente et du marché du travail dans les grandes économies.

La hausse des rendements core au cours de la période s'est traduite par une performance annuelle négative, le rendement du Bund allemand à 10 ans ayant augmenté de 106 points de base (pb). Les spreads souverains européens se sont légèrement mieux comportés, avec un resserrement de 7 pb qui a permis de compenser en partie cet accès de faiblesse.

Performance

La performance relative sur la période est positive (+1.45%) malgré un repli en termes absolus -3.28%. Toutefois, cette performance est nettement meilleure que celle de l'indice de référence (-4.73%).

La structure par terme (duration) a contribué à hauteur de +93 pb à l'alpha, avec des gains non négligeables enregistrés grâce aux opportunités plus tactiques que nous avons décelées sur les taux core américains et européens. Le fonds a conservé une position structurellement courte au Japon, dans l'optique d'un abandon par la Banque du Japon (BoJ) de sa politique de contrôle de la courbe des taux (YCC) maintenant que l'inflation au Japon est plus généralisée. Bien que cela ait pesé sur la performance au cours de la période, nous sommes enclins à penser que la BoJ ne tardera pas à rompre avec sa politique monétaire accommodante. Plus récemment, le fonds a constitué une position longue sur la partie courte de la courbe des taux britanniques, estimant que la Banque d'Angleterre (BoE) ne relèverait pas ses taux aussi drastiquement que prévu actuellement par le marché. Même si nous sommes entrés un peu trop tôt, ce qui a nui à la performance sur la période, nous avons par la suite renforcé la position et pensons que l'inflation finira par retomber, tout comme les anticipations de taux, dans les mois à venir.

Le crédit souverain a signé une belle performance (+112 pb). La stratégie consistait à sous-pondérer globalement les marchés « semi-core », où le rendement excédentaire par rapport au Bund allemand était faible, et à exprimer le risque en surpondérant les obligations souveraines en devise forte (euro) de nos marchés émergents préférés, notamment la Roumanie et le Mexique, où les spreads se sont nettement resserrés au cours de la période.

Les positions actives sur les devises sont à l'origine de la seule contribution négative (-56 pb), avec une position antérieure sur la couronne norvégienne, les positions existantes sur la livre sterling (positionnement court du fonds) et une position longue sur le yen japonais sous-performant actuellement.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

En ce début de second semestre 2023, les marchés continuent de s'interroger sur la trajectoire de l'inflation et de la croissance, qui conditionnera en définitive la politique monétaire et les perspectives de rendement pour les investissements. A partir de maintenant, les décisions des banques centrales dépendront de la trajectoire de l'inflation et de la croissance : reste à savoir lequel de ces deux paramètres ralentira le plus vite. Si les deux montrent des signes d'essoufflement, l'inflation reste dangereusement élevée. Même si le resserrement monétaire accumulé à ce jour continuera sans doute de peser sur la croissance dans les mois à venir, les effets de cette politique pourraient mettre plus de temps à se manifester que lors des précédents cycles de hausse des taux. Pour le moment, nous tablons sur une décélération de la croissance jusqu'au point mort au second semestre et sur des perspectives moroses pour 2024.

Les statistiques américaines semblent actuellement accréditer l'hypothèse d'une nouvelle hausse des taux de la Réserve fédérale (Fed), à 5.35%. Selon nous, la Fed devrait ensuite opter pour le statu quo au cours des six prochains mois avant que l'on puisse envisager une baisse des taux directeurs en 2024 pour peu qu'il y ait un retour à la stabilité des prix. Par conséquent, les taux d'intérêt américains nous semblent corrects. Toutefois, nous privilégierons une durée plus longue si le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans dépasse 4%. En effet, comme nous l'avons déjà constaté, les marchés sont enclins à allonger la durée au moindre signe de fin du cycle de relèvement des taux de la Fed. Les taux européens semblent également raisonnables pour le moment. La croissance et l'inflation montrent des signes de ralentissement dans la zone euro. Pour autant, nous ne sommes pas vraiment pessimistes quant aux perspectives de l'UE. Nous tablons une hausse de 25 pb des taux la Banque centrale européenne à l'issue de sa réunion de juillet, avant une éventuelle pause à hauteur de 3.75%. Les taux d'intérêt à court terme au Royaume-Uni semblent plus intéressants pour une position tactique longue. Dans la mesure où la pression inflationniste devrait désormais s'atténuer, le ton plus accommodant de la BoE pourrait bien décevoir un marché qui s'attend désormais à 125 pb de hausses de taux supplémentaires cette année. Au Japon, nous avons toujours une prédilection plus stratégique pour les taux courts. Confrontée à une inflation qui est à son plus haut niveau depuis 40 ans, la BoJ devrait relever encore le taux plafond fixé dans le cadre de sa politique de contrôle de la courbe des taux. Cela pourrait également avoir des répercussions plus larges sur les rendements mondiaux, voire un impact sur les actifs risqués. Aussi, convient-il de surveiller de près la situation.

En ce qui concerne le crédit souverain, nous n'avons pas d'avis tranché sur la périphérie de l'Europe pour le moment. En ce qui concerne les émetteurs souverains émergents, nous restons optimistes à l'égard de certains pays stables notés BBB, notamment le Mexique et la Roumanie.

S'agissant des obligations d'entreprises, nous restons plutôt optimistes à l'égard du segment investment grade, même si nous privilégions pour le moment les émetteurs mieux notés/moins cycliques compte tenu de la trajectoire incertaine de la croissance. Début 2023 nous avons pu constater une demande solide des investisseurs compte tenu de la hausse des rendements et de l'élargissement des spreads. Les turbulences engendrées par les difficultés de certaines banques en mars ont tari l'afflux de capitaux mais nous pensons que le contexte technique est favorable à la classe d'actifs, les investisseurs n'étant guère enclins à la prise de risque. Sur le plan fondamental, les bilans sont relativement solides et le risque de rétrogradation dans le segment high yield devrait être contenu, même en cas de déceptions sur le front de la croissance. Par ailleurs, nous sommes d'avis que les banques apparaissent désormais encore moins chères et, même s'il faudra peut-être un certain temps pour qu'elles retrouvent la sérénité, nous tablons résolument sur une surperformance des banques au second semestre. Elles seront portées par la hausse des taux d'intérêt, qui a une incidence favorable sur leur rentabilité, et par une qualité de crédit relativement bonne, ainsi que par le ralentissement des nouvelles émissions au cours de l'été.

Plus généralement, en ce qui concerne les émetteurs, l'incertitude quant à la croissance, l'inflation et la politique monétaire devrait créer de la volatilité qu'il est possible d'exploiter tactiquement, comme nous l'avons vu en mars. Elle devrait aussi entraîner une dispersion des performances des secteurs et des émetteurs d'un point de vue bottom-up, alors que les analystes tentent d'évaluer l'impact de la hausse des prix, des trajectoires de croissance divergentes et des changements de politique monétaire et budgétaire sur les émetteurs qu'ils couvrent.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Revue de marché

A l'aube de ce cycle de resserrement, la situation financière des ménages et des entreprises était bien meilleure. Par conséquent, le ralentissement attendu a mis beaucoup plus de temps à se matérialiser. En outre, l'inflation s'est révélée plus persistante, ce qui a amené les banques centrales à resserrer leur politique monétaire plus fortement que ne l'avaient prévu les marchés au fil des mois. Dans ce contexte, le rendement des obligations à court terme a augmenté, dépassant nettement celui des obligations à long terme, les investisseurs considérant qu'un tour de vis plus douloureux dans l'immédiat se traduirait par une décrue de l'inflation et des taux d'intérêt au fil du temps. Il s'agit d'un exemple d'inversion de la courbe des taux.

Le premier trimestre 2023 a été l'un des plus volatils de ces dernières décennies. Le mois de mars, marqué par une série de faillites de banques régionales aux Etats-Unis et par la reprise en urgence de Credit Suisse par UBS, a été particulièrement mouvementé. Ces turbulences ont engendré un brusque mouvement de « fuite vers la qualité » qui a profité aux valeurs refuge que sont les emprunts d'Etat. Dans ce contexte, les rendements à court terme ont fortement diminué. Toutefois, le calme est revenu progressivement dans le secteur bancaire et les marchés ont recentré leur attention sur la bonne tenue de la croissance, de l'inflation sous-jacente et du marché du travail dans les grandes économies.

La hausse des rendements core au cours de la période s'est traduite par une performance annuelle négative, le rendement du Bund allemand à 10 ans ayant augmenté de 106 points de base (pb). Les spreads de crédit se sont mieux comportés, ce qui a permis de compenser en partie cet accès de faiblesse : les spreads souverains européens se sont resserrés de 7 pb. Dans le même temps, les spreads des obligations d'entreprises se sont resserrés de 55 pb, ayant entamé la période à des niveaux élevés en raison de perspectives économiques plus moroses face à la hausse attendue des taux d'intérêt. Les spreads se sont contractés eu égard aux perspectives et aux résultats assez satisfaisants des entreprises.

Performance

La performance relative sur la période est substantielle (+2.06%) malgré un repli en termes absolus (-1.56%). Toutefois, cette performance est nettement meilleure que celle de l'indice de référence (-3.62%).

La structure par terme (duration) a contribué à l'alpha à hauteur de moitié (+107 pb), avec des gains non négligeables enregistrés grâce aux opportunités plus tactiques que nous avons décelées sur les taux core américains et européens. Le fonds a conservé une position structurellement courte au Japon, dans l'optique d'un abandon par la Banque du Japon (BoJ) de sa politique de contrôle de la courbe des taux (YCC) maintenant que l'inflation au Japon est plus généralisée. Bien que cela ait pesé sur la performance au cours de la période, nous sommes enclins à penser que la BoJ ne tardera pas à rompre avec sa politique monétaire accommodante. Plus récemment, le fonds a constitué une position longue sur la partie courte de la courbe des taux britanniques, estimant que la Banque d'Angleterre (BoE) ne relèverait pas ses taux aussi drastiquement que prévu actuellement par le marché. Même si nous sommes entrés un peu trop tôt, ce qui a nui à la performance sur la période, nous avons par la suite renforcé la position et pensons que l'inflation finira par retomber, tout comme les anticipations de taux, dans les mois à venir.

Le crédit souverain a signé une belle performance avec une contribution de +92 pb. La stratégie consistait à sous-pondérer globalement les marchés « semi-core », où le rendement excédentaire par rapport au Bund allemand était faible, et à exprimer le risque en surpondérant les obligations souveraines en devise forte (euro) de nos marchés émergents préférés, notamment la Roumanie et le Mexique, où les spreads se sont nettement resserrés au cours de la période.

Les obligations d'entreprises ont contribué à l'alpha à hauteur de +64 pb. Tout au long de l'année, le fonds a maintenu sa préférence pour les banques par rapport aux sociétés non financières, la hausse des taux étant censée améliorer les marges nettes d'intérêt (rentabilité) des banques. Etant donné la réglementation draconienne à laquelle elles sont soumises, les banques nous semblent nettement mieux armées pour surmonter les périodes plus difficiles.

Les positions actives sur les devises sont à l'origine de la seule contribution négative (-58 pb), avec une position antérieure sur la couronne norvégienne, les positions existantes sur la livre sterling (positionnement court du fonds) et une position longue sur le yen japonais sous-performant actuellement.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

En ce début de second semestre 2023, les marchés continuent de s'interroger sur la trajectoire de l'inflation et de la croissance, qui conditionnera en définitive la politique monétaire et les perspectives de rendement pour les investissements. A partir de maintenant, les décisions des banques centrales dépendront de la trajectoire de l'inflation et de la croissance : reste à savoir lequel de ces deux paramètres ralentira le plus vite. Si les deux montrent des signes d'essoufflement, l'inflation reste dangereusement élevée. Même si le resserrement monétaire accumulé à ce jour continuera sans doute de peser sur la croissance dans les mois à venir, les effets de cette politique pourraient mettre plus de temps à se manifester que lors des précédents cycles de hausse des taux. Pour le moment, nous tablons sur une décélération de la croissance jusqu'au point mort au second semestre et sur des perspectives moroses pour 2024.

Les statistiques américaines semblent actuellement accréditer l'hypothèse d'une nouvelle hausse des taux de la Réserve fédérale (Fed), à 5.35%. Selon nous, la Fed devrait ensuite opter pour le statu quo au cours des six prochains mois avant que l'on puisse envisager une baisse des taux directeurs en 2024 pour peu qu'il y ait un retour à la stabilité des prix. Par conséquent, les taux d'intérêt américains nous semblent corrects. Toutefois, nous privilégierons une durée plus longue si le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans dépasse 4%. En effet, comme nous l'avons déjà constaté, les marchés sont enclins à allonger la durée au moindre signe de fin du cycle de relèvement des taux de la Fed. Les taux européens semblent également raisonnables pour le moment. La croissance et l'inflation montrent des signes de ralentissement dans la zone euro. Pour autant, nous ne sommes pas vraiment pessimistes quant aux perspectives de l'UE. Nous tablons une hausse de 25 pb des taux la Banque centrale européenne à l'issue de sa réunion de juillet, avant une éventuelle pause à hauteur de 3.75%. Les taux d'intérêt à court terme au Royaume-Uni semblent plus intéressants pour une position tactique longue. Dans la mesure où la pression inflationniste devrait désormais s'atténuer, le ton plus accommodant de la BoE pourrait bien décevoir un marché qui s'attend désormais à 125 pb de hausses de taux supplémentaires cette année. Au Japon, nous avons toujours une prédilection plus stratégique pour les taux courts. Confrontée à une inflation qui est à son plus haut niveau depuis 40 ans, la BoJ devrait relever encore le taux plafond fixé dans le cadre de sa politique de contrôle de la courbe des taux. Cela pourrait également avoir des répercussions plus larges sur les rendements mondiaux, voire un impact sur les actifs risqués. Aussi, convient-il de surveiller de près la situation.

En ce qui concerne le crédit souverain, nous n'avons pas d'avis tranché sur la périphérie de l'Europe pour le moment. En ce qui concerne les émetteurs souverains émergents, nous restons optimistes à l'égard de certains pays stables notés BBB, notamment le Mexique et la Roumanie.

S'agissant des obligations d'entreprises, nous restons plutôt optimistes à l'égard du segment investment grade, même si nous privilégions pour le moment les émetteurs mieux notés/moins cycliques compte tenu de la trajectoire incertaine de la croissance. Début 2023 nous avons pu constater une demande solide des investisseurs compte tenu de la hausse des rendements et de l'élargissement des spreads. Les turbulences engendrées par les difficultés de certaines banques en mars ont tari l'afflux de capitaux mais nous pensons que le contexte technique est favorable à la classe d'actifs, les investisseurs n'étant guère enclins à la prise de risque. Sur le plan fondamental, les bilans sont relativement solides et le risque de rétrogradation dans le segment high yield devrait être contenu, même en cas de déceptions sur le front de la croissance. Par ailleurs, nous sommes d'avis que les banques apparaissent désormais encore moins chères et, même s'il faudra peut-être un certain temps pour qu'elles retrouvent la sérénité, nous tablons résolument sur une surperformance des banques au second semestre. Elles seront portées par la hausse des taux d'intérêt, qui a une incidence favorable sur leur rentabilité, et par une qualité de crédit relativement bonne, ainsi que par le ralentissement des nouvelles émissions au cours de l'été.

Plus généralement, en ce qui concerne les émetteurs, l'incertitude quant à la croissance, l'inflation et la politique monétaire devrait créer de la volatilité qu'il est possible d'exploiter tactiquement, comme nous l'avons vu en mars. Elle devrait aussi entraîner une dispersion des performances des secteurs et des émetteurs d'un point de vue bottom-up, alors que les analystes tentent d'évaluer l'impact de la hausse des prix, des trajectoires de croissance divergentes et des changements de politique monétaire et budgétaire sur les émetteurs qu'ils couvrent.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Revue de marché

Dans l'ensemble, les marchés mondiaux du haut rendement (HY) ont progressé en dépit d'un environnement macroéconomique marqué par la hausse des taux d'intérêt et la persistance de l'inflation. En mars 2023, les marchés ont été perturbés par la contagion de la crise des banques régionales américaines aux sociétés financières européennes. L'indice ICE BofA Global High Yield Constrained (couvert en dollars américains) a enregistré une performance de 9.25% au cours de l'exercice clos en juin 2023. Les spreads se sont resserrés de 193 pb au cours de la période, passant de 642 pb à 449 pb. Le point le plus bas a été atteint au début du mois de mars 2023, à 431 pb.

Du point de vue des notations, les obligations les mieux notées ont sous-performé lors du repli initial, du fait de leur sensibilité accrue à la hausse des taux d'intérêt. Plus précisément, les obligations notées BB, B et CCC ou moins ont enregistré des performances de 8.47%, 9.89% et 10.83% respectivement. Sur le plan sectoriel, la performance a été globalement positive. Le secteur des loisirs a été le plus performant, poursuivant sur sa lancée dans le sillage de la pandémie, tandis que l'immobilier et les médias sont arrivés en fin de classement au cours de la période, le premier étant plombé par l'inquiétude entourant l'endettement dans le segment de l'immobilier commercial.

En ce qui concerne les aspects techniques, l'activité sur le marché des capitaux est restée modérée, avec 130 milliards USD de nouvelles émissions sur les 12 derniers mois, le plus souvent à des fins de refinancement. Les fonds HY ont enregistré une décollecte de 28.3 milliards USD au cours de la période. Le nombre de défauts aux Etats-Unis a augmenté de 0.79%. A la fin de la période, le taux de défaut du crédit à haut rendement américain sur 12 mois glissants est ainsi ressorti à 1.64% en termes pondérés des valeurs nominales.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +7.93% au cours de l'exercice clôturé fin juin, sous-performant de 133 pb l'indice de référence (+9.25%). La sélection des titres et le positionnement sur le risque de crédit ont nuit à la performance au cours de la période. En revanche, le positionnement sur la structure d'échéances a eu une incidence favorable.

S'agissant de la sélection des titres et de l'allocation sectorielle, la sous-performance du fonds est principalement imputable aux secteurs cycliques. L'exposition au secteur des loisirs a été la principale source de sous-performance : la sous-pondération des compagnies de croisières Carnival et Royal Caribbean a constitué l'un des principaux freins à la performance. Malgré l'endettement significatif de ces croisiéristes à la suite de la pandémie, leurs obligations ont vu leurs cours augmenter, les résultats d'exploitation s'étant améliorés dès lors que les navires voyagent de nouveau à pleine capacité. La position hors indice sur Credit Suisse a constitué le principal frein à la performance au cours de la période. Et pour cause : les titres AT1 de la banque ont perdu toute valeur à la suite de la reprise par UBS.

S'agissant des contributions positives, la sélection des titres dans les secteurs défensifs de l'énergie et de la banque a eu une incidence favorable sur la performance. Dans le secteur bancaire, Monte dei Paschi, qui faisait l'objet d'une surpondération, a enregistré la meilleure performance au cours de la période. Dans l'énergie, Ranger Oil Corp est l'un des émetteurs qui a le plus contribué à la performance.

Du point de vue des notations, la sélection parmi les titres notés BB a constitué le principal frein, mais son impact négatif a été quelque peu compensé par le choix effectué au sein des valeurs notées CCC et moins.

Sur le plan géographique, la performance a été tirée par la sélection des titres en Amérique du Nord, qui a toutefois été largement contrebalancée par le choix des valeurs en Europe et dans les marchés émergents.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

À l'heure actuelle, nous observons toujours des statistiques de bonne facture aux Etats-Unis et de nouveaux signes de désinflation aux Etats-Unis et en Europe. Une inflation qui continue de ressortir en-deçà des attentes ou des chiffres du PIB meilleurs que prévu devraient donner lieu à une réaction favorable des marchés de taux et à de belles performances sur ceux du crédit. Cela dit, nous restons vigilants car les banques centrales conditionnent toujours leurs décisions à l'évolution des données et l'humeur du marché peut changer rapidement.

La saison des résultats du deuxième trimestre a démarré sur une note positive, la plupart des entreprises ayant fait mieux que prévu et dévoilé des prévisions rassurantes pour les marchés. Toutefois, il convient de garder à l'esprit que les bénéfices continuent de se contracter, mais plus lentement que ce que l'on aurait pu craindre dans un premier temps.

Les facteurs techniques restent favorables, les marchés HY ayant fait preuve de résistance. Dans l'ensemble, les émissions sur les marchés de la finance à effet de levier ont augmenté, mais dans une moindre mesure que sur les marchés du crédit investment grade. L'argument de la valorisation à moyen terme de notre classe d'actifs reste d'actualité, la hausse des rendements offrant un bon coussin de sécurité pour rémunérer les investisseurs pour les risques attendus et inattendus.

Si notre positionnement actif sur l'ensemble des stratégies a été soutenu par le récent rebond du marché, nous préférons prendre nos bénéfices sur les positions qui se sont bien comportées plutôt que de chercher des opportunités de spreads plus élevés auprès d'émetteurs aux fondamentaux douteux. Nous restons vigilants quant aux effets à plus long terme du durcissement des conditions de crédit pour notre classe d'actifs. Historiquement, ce durcissement est négatif pour les spreads du segment HY. Nous anticipons une hausse lente et régulière des taux de défaut, plutôt qu'une flambée soudaine, en raison du faible volume de titres arrivant à échéance à court terme et de l'absence de secteur problématique important sur les marchés du crédit HY européen et américain.

S'agissant du positionnement du portefeuille, nous surpondérons légèrement le risque en termes de duration relative des spreads ajustée du bêta pour la plupart des stratégies. Nous sous-pondérons toujours les titres notés CCC et moins et privilégions ceux ayant une note B dont le profil risque/rendement nous semble plus séduisant. Nous participons de manière sélective aux émissions sur le marché primaire, ce qui nous permet d'ajouter des titres notés B et BB à des conditions plus intéressantes. Nous identifions des opportunités intéressantes dans l'ensemble des secteurs mais évitons toujours les émetteurs lourdement endettés ou très cycliques.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Le fonds a surperformé son indice de référence au cours de la période sous revue malgré la volatilité des marchés. Après un second semestre 2022 et un début d'année 2023 marqué par la hausse des taux d'intérêt et les tensions inflationnistes, les actifs des marchés émergents ont rebondi au cours des derniers mois de la période sous revue sous l'effet de la détente des taux (sur fond de décreue de l'inflation) et de facteurs techniques favorables, qui ont abouti à un resserrement des spreads au niveau de l'indice.

Les positions au Mexique, en Colombie et en Inde sont celles qui ont le plus surperformé. En Inde, la performance a été générée par UPL (industrie). Au Mexique, Mexican City Airport Trust (transport) a signé la meilleure performance grâce à une actualité fournie concernant le transfert du contrôle de l'aéroport sous-jacent à la marine mexicaine, qui pourrait avoir des répercussions positives pour les obligations de l'entreprise. La surpondération des émetteurs financiers israéliens et des obligations quasi souveraines colombiennes a également porté ses fruits, tout comme les positions aux Émirats arabes unis (EAU), en Arabie saoudite et en Corée du Sud. Aux EAU, c'est Galaxy Pipeline (pétrole et gaz) qui a le plus contribué à la performance. En Arabie Saoudite, les meilleures contributions sont venues d'EIG Pearl (pétrole et gaz) et d'une nouvelle position sur une émission obligataire de GreenSaif Pipelines (pétrole & gaz) destinée à financer un projet de pipeline.

Certaines des couvertures et sous-pondérations du fonds dans la partie de l'univers d'investissement sensible à la duration, à savoir Singapour et l'Indonésie, ont eu une incidence défavorable. A Singapour, la position sur GLP (immobilier) a nui à la performance en raison de la défiance à l'égard des sociétés immobilières asiatiques, tandis qu'en Indonésie, la sous-pondération de Freeport (mines et métaux) a apporté la moins bonne contribution.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Revue de marché

La période de 12 mois considérée s'est caractérisée par une inflation plus persistante que prévu et une croissance supérieure aux attentes. Compte tenu de la dynamique de l'inflation, nous avons assisté à une série de hausses des taux de la part des principales banques centrales : la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux d'intérêt de près de 400 points de base (pb) à un peu plus de 5%, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a augmenté les siens de 400 pb, portant le taux de sa facilité de dépôt de -0.5% à 3.50% sur la période.

Malgré la forte hausse des rendements souverains constatée à la fin du mois de juin 2022, le durcissement persistant des politiques monétaires a conduit à de nouvelles hausses des rendements au cours des 12 derniers mois, tant pour les bons du Trésor américain que pour les Bunds allemands, ce qui a pesé sur la performance des indices obligataires de référence. Si l'on prend comme référence l'échéance à 10 ans, les bons du Trésor et les Bunds ont vu leur rendement augmenter de plus de 80 pb et 100 pb, respectivement. Toutefois, il est également important de noter que la correction a été plus sévère sur les échéances plus courtes en raison du net aplatissement des courbes des taux.

En dépit de la hausse des rendements souverains, les performances des indices de référence ont bien mieux résisté que lors de la dernière période de 12 mois, aidées par le resserrement des spreads des obligations d'entreprises et, bien sûr, le point de départ des rendements ou des revenus sous-jacents qui s'est avéré nettement meilleur. S'agissant de l'évolution des spreads des obligations d'entreprises, ils se sont contractés de 51 pb en Europe et de 34 pb aux Etats-Unis pour atteindre 161 pb et 130 pb, respectivement. Avec ce resserrement, les spreads ont repris près de la moitié du terrain perdu au cours des 12 mois précédents, et ce grâce à la croissance économique plus forte que prévu, ainsi qu'à l'engouement retrouvé pour les investissements obligataires au rendement désormais plus élevé. La contraction des spreads n'a toutefois pas été linéaire : les turbulences du secteur bancaire en mars ont engendré un net retournement de tendance, avant que la tendance ne reprenne au deuxième trimestre.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +4.03%, légèrement inférieure à celle visée, à savoir 300 pb de plus que la rémunération des liquidités à 3 mois.

Comme tous les fonds de performance absolue, il tire la totalité de sa performance d'un positionnement actif. Au cours de la période de 12 mois, les contributions positives ont été le fruit d'un savant dosage de positionnement sur la structure d'échéances et de positions de crédit sur des émetteurs privés et souverains, tandis que les positions de change actives ont eu une incidence défavorable.

S'agissant de la structure des échéances, les principales contributions positives sont à mettre à l'actif de positions tactiques sur la durée aux Etats-Unis visant à tirer parti de la volatilité causée par la trajectoire incertaine des taux américains, d'une position longue sur divers marchés de taux locaux émergents au quatrième trimestre (notamment au Brésil, en Afrique du Sud et au Mexique) et, enfin, d'une position longue tactique sur les spreads de swap en Europe, sur laquelle nous avons pris nos bénéfices au premier trimestre 2023 après l'inversion de la tendance à l'élargissement des spreads de swaps amorcée en 2022. Le positionnement sur le crédit souverain a également eu une incidence favorable, notamment les positions longues sur la Roumanie et le Mexique, que nous avons conservées tout au long de l'année, ainsi que la position longue tactique sur Oman. Nous avons pris une position tactique courte sur l'Italie au premier semestre 2023 mais cela nous a quelque peu desservis.

Au début de la période, nous avons une opinion relativement neutre sur les obligations d'entreprises, mais avons ensuite adopté un positionnement un peu plus long en septembre (en Europe) et en janvier (aux Etats-Unis). Cela signifie que notre positionnement est resté relativement long en termes de risque (bêta) pendant une bonne partie de la période, ce qui a eu une incidence favorable sur la performance compte tenu du net resserrement des spreads. Le positionnement long sur les obligations d'entreprises a été mis en œuvre de manière relativement défensive, en privilégiant les émetteurs non cycliques dans des secteurs tels que la technologie, les communications et les services aux collectivités, ainsi que les banques, dont les titres semblaient bon marché par rapport à ceux issus d'autres secteurs et dont les bénéfices profitent de la hausse des taux d'intérêt. En dehors des banques, les émetteurs qui ont apporté la principale contribution à la performance sont ceux qui avaient le plus sous-performé au premier semestre 2022, à commencer par la compagnie d'électricité française EDF et la société énergétique allemande Wintershall. Les devises ont pesé sur la performance au cours de la période, notamment en 2023. Les positions longues sur le yen et la couronne norvégienne, ainsi que la position courte sur la livre sterling, ont été particulièrement préjudiciables.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

En ce début de second semestre 2023, les marchés continuent de s'interroger sur la trajectoire de l'inflation et de la croissance, qui conditionnera en définitive la politique monétaire et les perspectives de rendement pour les investissements. A partir de maintenant, les décisions des banques centrales dépendront de la trajectoire de l'inflation et de la croissance : reste à savoir lequel de ces paramètres ralentira le plus vite. Si les deux montrent des signes d'essoufflement, l'inflation reste dangereusement élevée. Même si le resserrement monétaire accumulé à ce jour continuera sans doute de peser sur la croissance dans les mois à venir, les effets de cette politique pourraient mettre plus de temps à se manifester que lors des précédents cycles de hausse des taux. Pour le moment, nous tablons sur une décélération de la croissance jusqu'au point mort au second semestre et sur des perspectives moroses pour 2024.

Les statistiques américaines semblent actuellement accréditer l'hypothèse d'une nouvelle hausse des taux de la Fed, à 5.35%. Selon nous, l'institution devrait ensuite opter pour le statu quo au cours des six prochains mois avant que l'on puisse envisager une baisse des taux directeurs en 2024 pour peu qu'il y ait un retour à la stabilité des prix. Par conséquent, les taux d'intérêt américains nous semblent corrects. Toutefois, nous privilégierons une durée plus longue si le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans dépasse 4%. En effet, comme nous l'avons déjà constaté, les marchés sont enclins à allonger la durée au moindre signe de fin du cycle de relèvement des taux de la Fed. Les taux européens semblent également raisonnables pour le moment. La croissance et l'inflation montrent des signes de ralentissement dans la zone euro. Pour autant, nous ne sommes pas vraiment pessimistes quant aux perspectives de l'UE. Nous tablons une hausse de 25 pb des taux la BCE à l'issue de sa réunion de juillet, avant une éventuelle pause à un niveau de 3.75%. Les taux d'intérêt à court terme au Royaume-Uni semblent plus intéressants pour une position tactique longue dans la mesure où la pression inflationniste devrait désormais s'atténuer. En effet, le ton plus accommodant de la Banque d'Angleterre pourrait bien décevoir un marché qui s'attend désormais à 125 pb de hausses de taux supplémentaires cette année. Au Japon, nous avons toujours une prédilection plus stratégique pour les taux courts. Confrontée à une inflation au plus haut depuis 40 ans, la Banque du Japon devrait à nouveau relever le taux plafond fixé dans le cadre de sa politique de contrôle de la courbe des taux. Cela pourrait également avoir des répercussions plus larges sur les rendements mondiaux, voire un impact sur les actifs risqués. Aussi, convient-il de surveiller de près la situation.

En ce qui concerne le crédit souverain, nous n'avons pas d'avis tranché sur la périphérie de l'Europe pour le moment mais, s'agissant des émetteurs souverains émergents, nous restons optimistes à l'égard de certains pays stables notés BBB, notamment le Mexique et la Roumanie. S'agissant des obligations d'entreprises, nous restons plutôt optimistes à l'égard du segment investment grade, même si nous privilégions pour le moment les émetteurs mieux notés/moins cycliques compte tenu de la trajectoire incertaine de la croissance. Début 2023 nous avons pu constater une demande solide des investisseurs compte tenu de la hausse des rendements et de l'élargissement des spreads. Les turbulences engendrées par les difficultés de certaines banques en mars ont tari l'afflux de capitaux mais nous pensons que le contexte technique est favorable à la classe d'actifs, les investisseurs n'étant guère enclins à la prise de risque. Sur le plan fondamental, les bilans sont relativement solides et le risque de rétrogradation dans le segment high yield devrait être contenu, même en cas de déceptions sur le front de la croissance. Par ailleurs, nous sommes d'avis que les banques apparaissent désormais encore moins chères et, même s'il faudra peut-être un certain temps pour qu'elles retrouvent la sérénité, nous tablons résolument sur une surperformance des banques au second semestre. Elles seront portées par la hausse des taux d'intérêt, qui a une incidence favorable sur leur rentabilité, et par une qualité de crédit relativement bonne, ainsi que par le ralentissement des nouvelles émissions au cours de l'été. Plus généralement, en ce qui concerne les émetteurs, l'incertitude quant à la croissance, l'inflation et la politique monétaire devrait créer de la volatilité qu'il est possible d'exploiter tactiquement, comme nous l'avons vu en mars. Elle devrait aussi entraîner une dispersion des performances des secteurs et des émetteurs d'un point de vue bottom-up, alors que les analystes tentent d'évaluer l'impact de la hausse des prix, des trajectoires de croissance divergentes et des changements de politique monétaire et budgétaire sur les émetteurs qu'ils couvrent.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Le fonds a sous-performé son indice de référence au cours de la période sous revue dans un contexte de volatilité des marchés émergents, les banques centrales ayant relevé leurs taux d'intérêt afin de lutter contre les pressions inflationnistes au second semestre 2022 et début 2023. Les événements spécifiques dans certains pays émergents, tels que les élections en Turquie et l'accumulation de mauvaises nouvelles dans le secteur immobilier chinois, ont également contribué à la nette sous-performance. Cependant, ces effets ont été contrebalancés par la contribution positive des émetteurs financiers et de ceux qui sont sensibles aux prix des matières premières, principalement en Amérique latine.

La Chine, Macao et la Turquie ont lourdement pesé sur la performance du portefeuille. Malgré la sous-pondération globale de la Chine, la surpondération de certains émetteurs immobiliers tels que Zhenro Properties et Kaisa Group a pesé sur la performance. La sous-performance de Macao est principalement imputable à la sous-exposition du fonds au secteur des jeux d'argent. Pourtant, les participants au marché avaient intégré la reprise en cours dans ce secteur, avec un redressement plus rapide que prévu des flux de trésorerie d'exploitation des casinos de la ville, qui laissait entrevoir un désendettement de ces établissements. Enfin, la Turquie a fait l'objet d'une sous-pondération compte tenu des élections et du risque baissier pour les émetteurs financiers, que nous avons remplacés par une surpondération de la dette souveraine. Dans l'ensemble, ce positionnement a pesé sur la performance, les émetteurs financiers s'étant bien comportés malgré les perspectives incertaines.

Parmi les contributions positives, la surpondération des émetteurs quasi-souverains du pétrole et du gaz, tels que YPF (Argentine) et Pemex (Mexique) a continué de porter ses fruits. Les positions sur Samarco (Brésil) et Stillwater (Afrique du Sud) dans le secteur des métaux et mines ont également surperformé durant la période. Enfin, l'allocation hors indice à la dette souveraine argentine a contribué à la performance.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Revue de marché

La période de 12 mois considérée s'est caractérisée par une inflation plus persistante que prévu et une croissance supérieure aux attentes. Compte tenu de la dynamique de l'inflation, nous avons assisté à une série de hausses des taux de la part des principales banques centrales : la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux d'intérêt de près de 400 points de base (pb) à un peu plus de 5%, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a augmenté les siens de 400 pb, portant le taux de sa facilité de dépôt de -0.5% à 3.50% sur la période.

Malgré la forte hausse des rendements souverains constatée à la fin du mois de juin 2022, le durcissement persistant des politiques monétaires a conduit à de nouvelles hausses des rendements au cours des 12 derniers mois, tant pour les bons du Trésor américain que pour les Bunds allemands, ce qui a pesé sur la performance des indices obligataires de référence. Si l'on prend comme référence l'échéance à 10 ans, les bons du Trésor et les Bunds ont vu leur rendement augmenter de plus de 80 pb et 100 pb, respectivement. Toutefois, il est également important de noter que la correction a été plus sévère sur les échéances plus courtes en raison du net aplatissement des courbes des taux.

En dépit de la hausse des rendements souverains, les performances des indices de référence ont bien mieux résisté que lors de la dernière période de 12 mois, aidées par le resserrement des spreads des obligations d'entreprises et, bien sûr, le point de départ des rendements ou des revenus sous-jacents qui s'est avéré nettement meilleur. S'agissant de l'évolution des spreads des obligations d'entreprises, ils se sont contractés de 51 pb en Europe et de 34 pb aux Etats-Unis pour atteindre 161 pb et 130 pb, respectivement. Avec ce resserrement, les spreads ont repris près de la moitié du terrain perdu au cours des 12 mois précédents, et ce grâce à la croissance économique plus forte que prévu, ainsi qu'à l'engouement retrouvé pour les investissements obligataires au rendement désormais plus élevé. La contraction des spreads n'a toutefois pas été linéaire : les turbulences du secteur bancaire en mars ont engendré un net retournement de tendance, avant que la tendance ne reprenne au deuxième trimestre.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +1.48%, sous-performant de 29 pb l'indice de référence (+1.78%).

La performance atone du marché (indice de référence) s'explique par la contraction des spreads et par le rendement/revenu du fonds, qui ont plus que compensé l'envolée des rendements sous-jacents des principaux emprunts d'Etat. Cette hausse a été particulièrement prononcée pour les échéances courtes, le marché ayant anticipé des relèvements de taux plus drastiques de la part des grandes banques centrales.

La légère sous-performance du fonds est imputable au positionnement sur les obligations d'entreprises, la sélection bottom-up des secteurs et des émetteurs guère judicieuse ayant largement contrebalancé les gains issus du positionnement top-down (bêta). Au quatrième trimestre 2022 et au début du premier trimestre 2023, nous avons quelque peu augmenté notre prise de risque, rompant ainsi avec le positionnement neutre adopté jusque-là. Nous avons ensuite maintenu le cap pour le reste de la période, tout en opérant de manière tactique pour tirer parti de la volatilité observée. Compte tenu du net resserrement des spreads depuis leur sommet d'octobre 2022, cette stratégie a permis d'améliorer sensiblement la performance. Toutefois, comme indiqué plus haut, le positionnement bottom-up sectoriel et sur les émetteurs a été préjudiciable et a largement annulé les gains tirés du positionnement top-down. Le principal frein à la performance est venu de la surpondération la dette bancaire senior et subordonnée, qui a sous-performé à la fin 2022 et en mars lorsque le secteur bancaire était en proie à des turbulences engendrées par les difficultés des banques régionales américaines et de Credit Suisse en Europe. La Silicon Valley Bank, qui faisait l'objet d'une surpondération, est l'émetteur qui a le plus pesé sur la performance. D'autres banques régionales américaines surpondérées ont également eu une incidence négative, à commencer par Comerica. S'agissant des contributions positives, la surpondération des secteurs de la technologie, des médias et des télécommunications a été salutaire, notamment grâce à des émetteurs tels que Meta, Intel, Broadcom, WarnerMedia et Kyndryl. La compagnie d'électricité française EDF figure parmi les meilleures contributions, grâce aux clarifications apportées sur le projet de renationalisation, qui avait entraîné une sous-performance significative au cours des 12 mois précédents.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

En ce début de second semestre 2023, les marchés continuent de s'interroger sur la trajectoire de l'inflation et de la croissance, qui conditionnera en définitive la politique monétaire et les perspectives de rendement pour les investissements. A partir de maintenant, les décisions des banques centrales dépendront de la trajectoire de l'inflation et de la croissance : reste à savoir lequel de ces paramètres ralentira le plus vite. Si les deux montrent des signes d'essoufflement, l'inflation reste dangereusement élevée. Même si le resserrement monétaire accumulé à ce jour continuera sans doute de peser sur la croissance dans les mois à venir, les effets de cette politique pourraient mettre plus de temps à se manifester que lors des précédents cycles de hausse des taux. Pour le moment, nous tablons sur une décélération de la croissance jusqu'au point mort au second semestre et sur des perspectives moroses pour 2024.

Les statistiques américaines semblent actuellement accréditer l'hypothèse d'une nouvelle hausse des taux de la Fed, à 5.35%. Selon nous, l'institution devrait ensuite opter pour le statu quo au cours des six prochains mois avant que l'on puisse envisager une baisse des taux directeurs en 2024 pour peu qu'il y ait un retour à la stabilité des prix. Par conséquent, les taux d'intérêt américains nous semblent corrects. Toutefois, nous privilégierons une durée plus longue si le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans dépasse 4%. En effet, comme nous l'avons déjà constaté, les marchés sont enclins à allonger la durée au moindre signe de fin du cycle de relèvement des taux de la Fed. Les taux européens semblent également raisonnables pour le moment. La croissance et l'inflation montrent des signes de ralentissement dans la zone euro. Pour autant, nous ne sommes pas vraiment pessimistes quant aux perspectives de l'UE. Nous tablons une hausse de 25 pb des taux la BCE à l'issue de sa réunion de juillet, avant une éventuelle pause à un niveau de 3.75%. Les taux d'intérêt à court terme au Royaume-Uni semblent plus intéressants pour une position tactique longue dans la mesure où la pression inflationniste devrait désormais s'atténuer. En effet, le ton plus accommodant de la Banque d'Angleterre pourrait bien décevoir un marché qui s'attend désormais à 125 pb de hausses de taux supplémentaires cette année. Au Japon, nous avons toujours une prédilection plus stratégique, le cas échéant, pour les taux courts. Confrontée à une inflation au plus haut depuis 40 ans, la Banque du Japon devrait à nouveau relever le taux plafond fixé dans le cadre de sa politique de contrôle de la courbe des taux. Cela pourrait également avoir des répercussions plus larges sur les rendements mondiaux, voire sur les actifs risqués. Aussi convient-il de surveiller de près la situation, même s'il ne s'agit pas d'un risque que nous sommes disposés à prendre dans le cadre de ce fonds.

S'agissant des obligations d'entreprises, nous restons plutôt optimistes à l'égard du segment investment grade, même si nous privilégions pour le moment les émetteurs mieux notés/moins cycliques compte tenu de la trajectoire incertaine de la croissance. Début 2023 nous avons pu constater une demande solide des investisseurs compte tenu de la hausse des rendements et de l'élargissement des spreads. Les turbulences engendrées par les difficultés de certaines banques en mars ont tari l'afflux de capitaux mais nous pensons que le contexte technique est favorable à la classe d'actifs, les investisseurs n'étant guère enclins à la prise de risque. Sur le plan fondamental, les bilans sont relativement solides et le risque de rétrogradation dans le segment high yield devrait être contenu, même en cas de déceptions sur le front de la croissance. Par ailleurs, nous sommes d'avis que les banques apparaissent désormais encore moins chères et, même s'il faudra peut-être un certain temps pour qu'elles retrouvent la sérénité, nous tablons résolument sur une surperformance des banques au second semestre. Elles seront portées par la hausse des taux d'intérêt, qui a une incidence favorable sur leur rentabilité, et par une qualité de crédit relativement bonne, ainsi que par le ralentissement des nouvelles émissions au cours de l'été. Plus généralement, en ce qui concerne les émetteurs, l'incertitude quant à la croissance, l'inflation et la politique monétaire devrait créer de la volatilité qu'il est possible d'exploiter tactiquement, comme nous l'avons vu en mars. Elle devrait aussi entraîner une dispersion des performances des secteurs et des émetteurs d'un point de vue bottom-up, alors que les analystes tentent d'évaluer l'impact de la hausse des prix, des trajectoires de croissance divergentes et des changements de politique monétaire et budgétaire sur les émetteurs qu'ils couvrent.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +7.33% sur la période.

Les contributions à la performance du fonds sont présentées ci-dessous :

- **Haut rendement, +2.34%** : Crédités de la meilleure contribution à la performance absolue sur la période, les actifs à haut rendement (HY) ont bénéficié d'une certaine stabilisation des taux « core » et de l'amélioration des perspectives de croissance. Nous avons progressivement réduit notre exposition à cette classe d'actifs au cours de la période, les perspectives commençant à s'assombrir et les spreads restant faibles d'un point de vue historique. L'exposition aux Etats-Unis a été particulièrement bénéfique, les secteurs de l'énergie, de la finance et des télécommunications étant les plus performants. L'exposition aux secteurs de la santé et de la distribution a pesé sur la performance.
- **Crédit structuré, +0.71%** : Cette classe d'actifs a apporté une contribution notable à la performance de l'exercice. Nous nous sommes efforcés de privilégier les titres de qualité au cours de la période, en recherchant de belles opportunités dans les segments BBB et AAA de la structure du capital. Au sein du segment BBB, nous avons augmenté l'exposition aux titres offrant une rémunération supérieure de 500 à 600 points de base (pb) à celle des liquidités et, dans le segment AAA, nous avons relevé la part des titres dont la rémunération est supérieure de 200 pb à celle des liquidités. Ces niveaux de portage sont attrayants pour des positions à faible bêta de qualité investment grade (IG).
- **Obligations de fonds propres financières (CoCo), +0.53%** : L'allocation aux CoCos a apporté une modeste contribution, ce qui est un résultat remarquable après un premier trimestre tumultueux, marqué par la chute de la Silicon Valley Bank et de Credit Suisse. Cette dernière a le plus pesé sur la performance au cours de la période, mais l'accent mis sur les meilleures obligations structurées des champions nationaux du secteur bancaire européen a été déterminant pour la surperformance de notre allocation par rapport au marché des CoCos et c'est la raison pour laquelle nous avons réussi à en tirer une contribution positive au cours de l'année. Les meilleures contributions sont venues des banques italiennes et, dans une moindre mesure, des banques allemandes.
- **Obligations convertibles, -0.02%** : Les obligations convertibles ont été la seule classe d'actifs à peser sur la performance au cours de la période de 12 mois, même si leur contribution négative a été négligeable. Celle-ci est notamment imputable au défaut du promoteur immobilier vietnamien No Va Land Group sur une émission obligataire dans laquelle nous avons investi. Nous avons soldé cette position depuis. Par ailleurs, les marchés actions (notamment aux États-Unis) ont enregistré une progression notable, tirés par le secteur technologique, qui a entraîné le reste de l'allocation vers le haut. Les entreprises technologiques américaines ont apporté la meilleure contribution, suivies par les constructeurs chinois de véhicules électriques et les croisiéristes.
- **Marchés émergents en devises fortes, +1.57%** : La poche a contribué à la performance sur l'ensemble de la période car certaines tendances clés qui ont pesé sur la classe d'actifs l'an dernier (la vigueur du dollar américain et la hausse remarquable des taux d'intérêt des emprunts d'Etat « core ») se sont inversées. Nos idées de transactions spécifiques à forte conviction se sont révélées judicieuses, l'exposition à la Tunisie, au Salvador et à l'Argentine ayant grandement contribué à la performance.
- **Marchés émergents en devises locales, +1.18%** : Nous avons commencé à surpondérer la dette émergente en devise locale au second semestre 2022 et cela est encore le cas aujourd'hui. Cette position est particulièrement bénéfique car la faiblesse du dollar américain et les taux réels nettement positifs sur les marchés émergents en devises locales ont porté cette classe d'actifs. Les performances notables du Brésil et du Mexique ont été en partie contrebalancées par celle de l'Afrique du Sud.
- **Poche opportuniste/titres de grande qualité +0.61%** : Cette poche du portefeuille a eu une incidence favorable sur la performance au cours de la période. Nous avons ajouté un certain nombre de nouvelles émissions IG offrant des conditions intéressantes au regard du faible risque encouru avec les entreprises émettrices, qui se distinguent par leur solidité. Les émetteurs financiers ont apporté les meilleures contributions. Dans la catégorie opportuniste, Monte Dei Paschi a soutenu la performance après une recapitalisation réussie.
- **Macro hedge/Liquidités, +0.40%** : Les macro hedges ont légèrement pesé sur la performance au cours de la période. Les intérêts perçus sur les liquidités ont été nettement positifs et ont contribué à la performance du fonds. S'agissant des couvertures, le positionnement sur les dérivés de crédit liquides – iTraxx Crossover et CDX HY – a eu une incidence négative, de même que les options sur l'indice boursier S&P 500. Parmi les expositions aux taux, le positionnement court sur les emprunts d'Etat japonais a également été préjudiciable. Les positions sur les taux américains, aussi bien courts que longs, ont été bénéfiques. Il en va de même pour les taux italiens.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

Les marchés devraient selon nous être plus calmes à court terme et les mois à venir s'annoncent comme un « été de portage », autrement dit, il ne semble pas y avoir de catalyseur évident susceptible de faire bouger les marchés de manière significative dans l'une ou l'autre direction. Il est donc essentiel de maximiser le revenu des coupons.

En dépit des nombreux signes traditionnellement annonciateurs d'une récession aux Etats-Unis, celle-ci ne s'est pas matérialisée et, à en juger par les données publiées récemment qui mettent en évidence une bonne tenue de la consommation et de l'emploi, elle n'est pas pour demain. Toutefois, un resserrement monétaire drastique produit ses effets avec un certain décalage difficilement prévisible et nous pensons qu'ils ne seront perceptibles qu'au cours des 12 prochains mois. Par conséquent, une récession aux Etats-Unis reste plus probable qu'improbable. En Europe, l'inflation ralentit et les investisseurs tablent sur moins de 50 pb de hausses des taux directeurs. Au Royaume-Uni, les investisseurs ont revu à la baisse leurs anticipations de relèvement des taux directeurs car l'inflation a enfin amorcé une décrue mais ils tablent tout de même sur 75 pb supplémentaires. En Chine, la croissance a ralenti et nous prévoyons des mesures de relance graduelles jusqu'à ce que la croissance reparte.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

17. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidé le 31 mars 2023)

Le fonds a été liquidé au cours de la période courant du 1^{er} juillet 2022 au 31 mars 2023.

Au cours de cette période, il a enregistré une performance (brute de frais) de +4.28%, surperformant de 37 pb l'indice de référence.

Les positions anciennes sur des obligations russes sont celles qui ont le plus contribué à la performance relative. En effet, les cours ont augmenté lentement tout au long de l'année, dès lors que les investisseurs ont trouvé un moyen de liquider ces titres après le début de la guerre entre la Russie et l'Ukraine. La sous-pondération de la Colombie s'est également révélée bénéfique.

Notre exposition à la Chine, au Brésil, à Singapour et à Hong Kong a été infructueuse au cours de cette période. En particulier, la surpondération de Simpar (Brésil) est l'un des choix qui a le plus pesé sur la performance du fonds.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

18. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Revue de marché

La période de 12 mois considérée s'est caractérisée par une inflation plus persistante que prévu et une croissance supérieure aux attentes. Compte tenu de la dynamique de l'inflation, nous avons assisté à une série de hausses des taux de la part des principales banques centrales : la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux d'intérêt de près de 400 points de base (pb) à un peu plus de 5%, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a augmenté les siens de 400 pb, portant le taux de sa facilité de dépôt de -0.5% à 3.50% sur la période.

Malgré la forte hausse des rendements souverains constatée à la fin du mois de juin 2022, le durcissement persistant des politiques monétaires a conduit à de nouvelles hausses des rendements au cours des 12 derniers mois, tant pour les bons du Trésor américain que pour les Bunds allemands, ce qui a pesé sur la performance des indices obligataires de référence. Si l'on prend comme référence l'échéance à 10 ans, les bons du Trésor et les Bunds ont vu leur rendement augmenter de plus de 80 pb et 100 pb, respectivement. Toutefois, il est également important de noter que la correction a été plus sévère sur les échéances plus courtes en raison du net aplatissement des courbes des taux.

En dépit de la hausse des rendements souverains, les performances des indices de référence ont bien mieux résisté que lors de la dernière période de 12 mois, aidées par le resserrement des spreads des obligations d'entreprises et, bien sûr, le point de départ des rendements ou des revenus sous-jacents qui s'est avéré nettement meilleur. S'agissant de l'évolution des spreads des obligations d'entreprises, ils se sont contractés de 51 pb en Europe et de 34 pb aux Etats-Unis pour atteindre 161 pb et 130 pb, respectivement. Avec ce resserrement, les spreads ont repris près de la moitié du terrain perdu au cours des 12 mois précédents, et ce grâce à la croissance économique plus forte que prévu, ainsi qu'à l'engouement retrouvé pour les investissements obligataires au rendement désormais plus élevé. La contraction des spreads n'a toutefois pas été linéaire : les turbulences du secteur bancaire en mars ont engendré un net retournement de tendance, avant que la tendance ne reprenne au deuxième trimestre.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +1.38% sur la période de 12 mois clôturée en juin 2023. L'allocation au crédit et la structure des échéances (gestion de la duration) sont à l'origine des meilleures contributions à la performance. Les stratégies de couverture par le biais de dérivés sur indices ont eu un impact légèrement négatif. Les actifs libellés en euros ont surperformé ceux en livres sterling. Les positions en dollars américains ont constitué le principal frein à la performance à cause du relèvement drastique des taux d'intérêt de la Fed et des répercussions de la crise des banques régionales américaines, à commencer par la Silicon Valley Bank. S'agissant des différents émetteurs, les positions longues sur Monte dei Paschi, UBS et Commerzbank ont généré les meilleures contributions. Credit Suisse (en raison de sa fusion avec UBS et de l'annulation des instruments AT1), Nationwide et Erste Bank ont le plus pesé sur la performance.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

Les solides fondamentaux du secteur bancaire nous semblent toujours encourageants, d'autant que les banques européennes restent bien dotées en fonds propres et devraient encore bénéficier de la hausse des taux d'intérêt. Les résultats du deuxième trimestre, qui seront bientôt publiés, devraient à nouveau montrer clairement aux marchés que les banques restent quelque peu sous-évaluées. Les spreads des banques semblent contradictoires par rapport aux fondamentaux et les investisseurs auraient tort de présumer qu'en cas de turbulences à venir dans l'économie mondiale et sur les marchés financiers, les événements prendront une tournure semblable à la crise financière mondiale. Quant aux petites banques américaines moins réglementées, il est clair que certaines d'entre elles avaient un modèle économique nettement moins diversifié ou solide que celui des grandes banques soumises à une réglementation plus stricte. Toutefois, la situation en Europe est très différente et nous avons été rassurés par la réaction des régulateurs, qui ont pris leurs distances avec la décision prise en Suisse et qui, faisant abstraction de l'accès de volatilité, ont autorisé les banques à poursuivre leurs programmes de rachat d'actions. Nous pensons que cela témoigne à la fois de la solidité du secteur et de la confiance des régulateurs quant à la santé des banques.

Les valorisations ne reflètent pas pleinement les solides fondamentaux des banques, ce qui est toujours frustrant, mais nous sommes convaincus que cette décote disparaîtra avec le temps. Même dans l'éventualité d'une récession, le secteur l'abordera en position de force, peut-être même comme jamais auparavant à ce stade du cycle économique. La particularité de cette hypothétique récession réside dans le fait que les banques centrales relèvent leurs taux pour lutter contre l'inflation, ce qui est de nature à stimuler les bénéfices des banques et à les protéger contre une éventuelle détérioration de la qualité de leurs actifs. Les niveaux de fonds propres restent proches de leurs sommets historiques, tandis que l'encours de prêts improductifs est quasiment au plus bas. Bien que nous soyons conscients que ces facteurs sont souvent négligés en période de tensions, les fondamentaux finissent toujours par revenir sur le devant de la scène, et nous pensons que les titres AT1 des banques européennes recèlent un potentiel de hausse alors que l'environnement macroéconomique reste difficile. Bien que la décote sur les obligations de Credit Suisse implique des primes de risque plus élevées, cela semble déjà pris en compte dans les valorisations. Le rendement du fonds en ce début du mois d'août est d'environ 9.61%. La notation moyenne des émetteurs au sein du fonds est de A-, ce qui montre que les investisseurs n'ont pas besoin de sacrifier la liquidité en s'intéressant aux émetteurs moins bien notés pour obtenir du rendement. Le rendement des titres européens AT1 est proche du coût des fonds propres, ce qui se traduit historiquement par des performances intéressantes à moyen terme.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Revue de marché

A l'aube de ce cycle de resserrement, la situation financière des ménages et des entreprises était bien meilleure. Par conséquent, le ralentissement attendu a mis beaucoup plus de temps à se matérialiser. En outre, l'inflation s'est révélée plus persistante, ce qui a amené les banques centrales à resserrer leur politique monétaire plus fortement que ne l'avaient prévu les marchés au fil des mois. Dans ce contexte, le rendement des obligations à court terme a augmenté, dépassant nettement celui des obligations à long terme, les investisseurs considérant qu'un tour de vis plus douloureux dans l'immédiat se traduirait par une décrue de l'inflation et des taux d'intérêt au fil du temps. Il s'agit d'un exemple d'inversion de la courbe des taux.

Le premier trimestre 2023 a été l'un des plus volatils de ces dernières décennies. Le mois de mars, marqué par une série de faillites de banques régionales aux Etats-Unis et par la reprise en urgence de Credit Suisse par UBS, a été particulièrement mouvementé. Ces turbulences ont engendré un brusque mouvement de « fuite vers la qualité » qui a profité aux valeurs refuge que sont les emprunts d'Etat. Dans ce contexte, les rendements à court terme ont fortement diminué. Toutefois, le calme est revenu progressivement dans le secteur bancaire et les marchés ont recentré leur attention sur la bonne tenue de la croissance, de l'inflation sous-jacente et du marché du travail dans les grandes économies.

La hausse des rendements core au cours de la période s'est traduite par une performance annuelle négative, le rendement du Bund allemand à 10 ans ayant augmenté de 106 points de base (pb) tandis que les bons du Trésor américain de même échéance ont vu leur rendement grimper de 82 pb, à 3.84%. Les spreads de crédit se sont mieux comportés, ce qui a permis de compenser en partie cet accès de faiblesse : les spreads souverains au niveau mondial se sont resserrés de 55 pb, à 117 pb. Dans le même temps, les spreads des obligations entreprises internationales se sont resserrés de 36 pb, ayant entamé la période à des niveaux élevés en raison de perspectives économiques plus moroses face à la hausse attendue des taux d'intérêt. Les spreads se sont contractés eu égard aux perspectives et aux résultats assez satisfaisants des entreprises.

Performance

La performance relative sur la période est substantielle (+2.06%), mais plus modeste en termes absolus (+0.74%). Toutefois, cette performance est nettement meilleure que celle de l'indice de référence (-1.32%).

La structure des échéances (duration) a contribué à la moitié de l'alpha (+97 pb), avec une répartition équitable entre les marchés du G10 (+44 pb) et les autres (+53 pb). Les opportunités plus tactiques dans les taux « core » européens se sont plutôt bien comportées. Le fonds a conservé une position structurellement courte au Japon, dans l'optique d'un abandon par la Banque du Japon (BoJ) de sa politique de contrôle de la courbe des taux (YCC) maintenant que l'inflation au Japon est plus généralisée. Bien que cela ait pesé sur la performance au cours de la période, nous sommes enclins à penser que la BoJ ne tardera pas à rompre avec sa politique monétaire accommodante. Plus récemment, le fonds a constitué une position longue sur la partie courte de la courbe des taux britanniques, estimant que la Banque d'Angleterre (BoE) ne relèverait pas ses taux aussi drastiquement que prévu actuellement par le marché. Même si nous sommes entrés un peu trop tôt, ce qui a nui à la performance sur la période, nous avons par la suite renforcé la position et pensons que l'inflation finira par retomber, tout comme les anticipations de taux, dans les mois à venir. En dehors des marchés du G10, ce sont les expositions aux taux locaux du Brésil, du Mexique et de l'Afrique du Sud qui ont été les plus performantes.

Le crédit souverain a signé une belle performance (+99 pb). La stratégie consistait à sous-pondérer les marchés développés, où le rendement excédentaire par rapport au Bund allemand était faible, et à exprimer le risque en surpondérant les obligations souveraines en devise forte de nos marchés émergents préférés. Il s'agit notamment de la Roumanie et du Mexique, où les spreads se sont nettement resserrés au cours de la période.

Les obligations d'entreprises ont généré +64 pb d'alpha, notamment du fait de la surpondération des émetteurs financiers, la hausse des taux étant censée améliorer les marges nettes d'intérêt (rentabilité) des banques. Etant donné la réglementation draconienne à laquelle elles sont soumises, les banques nous semblent nettement mieux armées pour surmonter les périodes plus difficiles. En dehors des banques, EDF a grandement contribué à la performance.

Les positions actives sur les devises sont à l'origine de la seule contribution négative (-58 pb), avec une position antérieure sur la couronne norvégienne, les positions existantes sur la livre sterling (positionnement court du fonds) et une position longue sur le yen japonais sous-performant actuellement.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

En ce début de second semestre 2023, les marchés continuent de s'interroger sur la trajectoire de l'inflation et de la croissance, qui conditionnera en définitive la politique monétaire et les perspectives de rendement pour les investissements. A partir de maintenant, les décisions des banques centrales dépendront de la trajectoire de l'inflation et de la croissance : reste à savoir lequel de ces deux paramètres ralentira le plus vite. Si les deux montrent des signes d'essoufflement, l'inflation reste dangereusement élevée. Même si le resserrement monétaire accumulé à ce jour continuera sans doute de peser sur la croissance dans les mois à venir, les effets de cette politique pourraient mettre plus de temps à se manifester que lors des précédents cycles de hausse des taux. Pour le moment, nous tablons sur une décélération de la croissance jusqu'au point mort au second semestre et sur des perspectives moroses pour 2024.

Les statistiques américaines semblent actuellement accréditer l'hypothèse d'une nouvelle hausse des taux de la Réserve fédérale (Fed), à 5.35%. Selon nous, la Fed devrait ensuite opter pour le statu quo au cours des six prochains mois avant que l'on puisse envisager une baisse des taux directeurs en 2024 pour peu qu'il y ait un retour à la stabilité des prix. Par conséquent, les taux d'intérêt américains nous semblent corrects. Toutefois, nous privilégierons une duration plus longue si le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans dépasse 4%. En effet, comme nous l'avons déjà constaté, les marchés sont enclins à allonger la duration au moindre signe de fin du cycle de relèvement des taux de la Fed. Les taux européens semblent également raisonnables pour le moment. La croissance et l'inflation montrent des signes de ralentissement dans la zone euro. Pour autant, nous ne sommes pas vraiment pessimistes quant aux perspectives de l'UE. Nous tablons une hausse de 25 pb des taux la Banque centrale européenne à l'issue de sa réunion de juillet, avant une éventuelle pause à hauteur de 3.75%. Les taux d'intérêt à court terme au Royaume-Uni semblent plus intéressants pour une position tactique longue. Dans la mesure où la pression inflationniste devrait désormais s'atténuer, le ton plus accommodant de la BoE pourrait bien décevoir un marché qui s'attend désormais à 125 pb de hausses de taux supplémentaires cette année. Au Japon, nous avons toujours une prédilection plus stratégique pour les taux courts. Confrontée à une inflation qui est à son plus haut niveau depuis 40 ans, la BoJ devrait relever encore le taux plafond fixé dans le cadre de sa politique de contrôle de la courbe des taux. Cela pourrait également avoir des répercussions plus larges sur les rendements mondiaux, voire un impact sur les actifs risqués. Aussi, convient-il de surveiller de près la situation.

En ce qui concerne le crédit souverain, nous n'avons pas d'avis tranché sur la périphérie de l'Europe pour le moment. En ce qui concerne les émetteurs souverains émergents, nous restons optimistes à l'égard de certains pays stables notés BBB, notamment le Mexique et la Roumanie.

S'agissant des obligations d'entreprises, nous restons plutôt optimistes à l'égard du segment investment grade, même si nous privilégions pour le moment les émetteurs mieux notés/moins cycliques compte tenu de la trajectoire incertaine de la croissance. Début 2023 nous avons pu constater une demande solide des investisseurs compte tenu de la hausse des rendements et de l'élargissement des spreads. Les turbulences engendrées par les difficultés de certaines banques en mars ont tari l'afflux de capitaux mais nous pensons que le contexte technique est favorable à la classe d'actifs, les investisseurs n'étant guère enclins à la prise de risque. Sur le plan fondamental, les bilans sont relativement solides et le risque de rétrogradation dans le segment high yield devrait être contenu, même en cas de déceptions sur le front de la croissance. Par ailleurs, nous sommes d'avis que les banques apparaissent désormais encore moins chères et, même s'il faudra peut-être un certain temps pour qu'elles retrouvent la sérénité, nous tablons résolument sur une surperformance des banques au second semestre. Elles seront portées par la hausse des taux d'intérêt, qui a une incidence favorable sur leur rentabilité, et par une qualité de crédit relativement bonne, ainsi que par le ralentissement des nouvelles émissions au cours de l'été.

Plus généralement, en ce qui concerne les émetteurs, l'incertitude quant à la croissance, l'inflation et la politique monétaire devrait créer de la volatilité qu'il est possible d'exploiter tactiquement, comme nous l'avons vu en mars. Elle devrait aussi entraîner une dispersion des performances des secteurs et des émetteurs d'un point de vue bottom-up, alors que les analystes tentent d'évaluer l'impact de la hausse des prix, des trajectoires de croissance divergentes et des changements de politique monétaire et budgétaire sur les émetteurs qu'ils couvrent.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

20. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Le fonds a surperformé son indice de référence au cours de la période sous revue malgré la volatilité des marchés. Après un second semestre 2022 et un début d'année 2023 marqué par la hausse des taux d'intérêt et les tensions inflationnistes, les actifs des marchés émergents ont rebondi au cours des derniers mois de la période sous revue sous l'effet de la détente des taux (sur fond de décline de l'inflation) et de facteurs techniques favorables, qui ont abouti à un resserrement des spreads au niveau de l'indice. Dans ce contexte, la surpondération de certains émetteurs souverains à bêta élevé a été bénéfique mais certaines de nos positions défensives, notamment les couvertures, ont pesé sur la performance.

La surpondération des émetteurs à haut rendement (comme la Tunisie, le Nigeria, le Pakistan et l'Ukraine) a été à l'origine d'une nette surperformance, les événements spécifiques à plusieurs de ces émetteurs ayant conduit à un resserrement des spreads. En Argentine, les obligations se sont redressées grâce aux mesures de soutien annoncées par le gouvernement et la surpondération des émetteurs souverains et quasi souverains de ce pays a généré de l'alpha. S'agissant des obligations d'entreprises, les positions sur Samarco (Brésil) et Stillwater (Afrique du Sud) dans le secteur des métaux et mines ont également surperformé durant la période. Les compagnies pétrolières et gazières Ecopetrol (Colombie) et YPF (Argentine) ont aussi contribué à la performance au cours de la période.

S'agissant des contributions négatives, malgré la sous-pondération globale de la Chine, la surpondération de certains émetteurs immobiliers tels que Zhenro Properties et Kaisa Group a pesé sur la performance. La sous-performance de Macao est principalement imputable à la sous-exposition du fonds au secteur des jeux d'argent. Pourtant, les participants au marché avaient intégré la reprise en cours dans ce secteur, avec un redressement plus rapide que prévu des flux de trésorerie d'exploitation des casinos de la ville, qui laissait entrevoir un désendettement de ces établissements. Par ailleurs, dans un environnement marqué par un bêta solide, certaines couvertures indicelles et certains pays faisant l'objet d'une sous-pondération, à savoir le Kenya et l'Égypte, ont pesé sur la performance. Enfin, la Turquie a fait l'objet d'une sous-pondération compte tenu des élections et du risque baissier pour les émetteurs financiers, que nous avons remplacés par une surpondération de la dette souveraine. Dans l'ensemble, ce positionnement a pesé sur la performance, les émetteurs financiers s'étant bien comportés malgré les perspectives incertaines.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

21. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Revue de marché

La période de 12 mois considérée s'est caractérisée par une inflation plus persistante que prévu et une croissance supérieure aux attentes. Compte tenu de la dynamique de l'inflation, nous avons assisté à une série de hausses des taux de la part des principales banques centrales : la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux d'intérêt de près de 400 points de base (pb) à un peu plus de 5%, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a augmenté les siens de 400 pb, portant le taux de sa facilité de dépôt de -0.5% à 3.50% sur la période.

Malgré la forte hausse des rendements souverains constatée à la fin du mois de juin 2022, le durcissement persistant des politiques monétaires a conduit à de nouvelles hausses des rendements au cours des 12 derniers mois, tant pour les bons du Trésor américain que pour les Bunds allemands, ce qui a pesé sur la performance des indices obligataires de référence. Si l'on prend comme référence l'échéance à 10 ans, les bons du Trésor et les Bunds ont vu leur rendement augmenter de plus de 80 pb et 100 pb, respectivement. Toutefois, il est également important de noter que la correction a été plus sévère sur les échéances plus courtes en raison du net aplatissement des courbes des taux.

En ce qui concerne les emprunts d'Etat, le regain d'appétit pour le risque s'est traduit par un resserrement des spreads, en particulier pour les titres à bêta plus élevé dans lesquels nous avons investi.

Performance

Le fonds a enregistré une performance (brute de frais, en dollars américains) de 12.30% sur la période de 12 mois clôturée le 30 juin 2023. Les décisions relatives à la structure des échéances sont à l'origine de la majeure partie de la progression, les emprunts d'Etat et les positions de change ayant également apporté une contribution significative. Les positions courtes sur les taux américains sont à l'origine de la principale contribution positive tandis que les positions longues sur les taux britanniques et courte sur les taux japonais pesaient légèrement sur la performance à la fin du mois de juin. En ce qui concerne les taux locaux, les positions longues au Brésil, au Mexique et en Afrique du Sud ont toutes apporté une contribution positive. L'exposition aux emprunts d'Etat en devises fortes a généré une solide performance au cours de la période, notamment les positions longues en Roumanie et à Oman. Seule la position courte en Italie a été préjudiciable. Enfin, s'agissant des devises, les opérations sur les devises des pays du G10 ont pesé sur la performance, en grande partie à cause de la position courte sur la livre sterling. Toutefois, les devises émergentes ont eu une incidence positive grâce aux positions longues sur le real brésilien et la livre turque.

Perspectives

En ce début de second semestre 2023, les marchés continuent de s'interroger sur la trajectoire de l'inflation et de la croissance, qui conditionnera en définitive la politique monétaire et les perspectives de rendement pour les investissements. A partir de maintenant, les décisions des banques centrales dépendront de la trajectoire de l'inflation et de la croissance : reste à savoir lequel de ces deux paramètres ralentira le plus vite. Si les deux montrent des signes d'essoufflement, l'inflation reste dangereusement élevée. Même si le resserrement monétaire accumulé à ce jour continuera sans doute de peser sur la croissance dans les mois à venir, les effets de cette politique pourraient mettre plus de temps à se manifester que lors des précédents cycles de hausse des taux. Pour le moment, nous tablons sur une décélération de la croissance jusqu'au point mort au second semestre et sur des perspectives moroses pour 2024.

Les statistiques américaines semblent actuellement accréditer l'hypothèse d'une nouvelle hausse des taux de la Fed, à 5.35%. Selon nous, la Fed devrait ensuite opter pour le statu quo au cours des six prochains mois avant que l'on puisse envisager une baisse des taux directeurs en 2024 pour peu qu'il y ait un retour à la stabilité des prix. Par conséquent, les taux d'intérêt américains nous semblent corrects. Toutefois, nous privilégierons une durée plus longue si le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans dépasse 4%. En effet, comme nous l'avons déjà constaté, les marchés sont enclins à allonger la durée au moindre signe de fin du cycle de relèvement des taux de la Fed. Les taux européens semblent également raisonnables pour le moment. La croissance et l'inflation montrent des signes de ralentissement dans la zone euro. Pour autant, nous ne sommes pas vraiment pessimistes quant aux perspectives de l'UE. Nous tablons une hausse de 25 pb des taux la BCE à l'issue de sa réunion de juillet, avant une éventuelle pause à un niveau de 3.75%. Les taux d'intérêt à court terme au Royaume-Uni semblent plus intéressants pour une position tactique longue. Dans la mesure où la pression inflationniste devrait désormais s'atténuer, le ton plus accommodant de la Banque d'Angleterre pourrait bien décevoir un marché qui s'attend désormais à 125 pb de hausses de taux supplémentaires cette année. Au Japon, nous avons toujours une prédilection plus stratégique pour les taux courts. Confrontée à une inflation au plus haut depuis 40 ans, la Banque du Japon devrait à nouveau relever le taux plafond fixé dans le cadre de sa politique de contrôle de la courbe des taux. Cela pourrait également avoir des répercussions plus larges sur les rendements mondiaux, voire un impact sur les actifs risqués. Aussi convient-il de surveiller de près la situation.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Revue de marché

Dans l'ensemble, les marchés mondiaux du haut rendement (HY) ont progressé en dépit d'un environnement macroéconomique marqué par la hausse des taux d'intérêt et la persistance de l'inflation. En mars 2023, les marchés ont été perturbés par la contagion de la crise des banques régionales américaines aux sociétés financières européennes. L'indice ICE BofA Global High Yield Investment Grade Country Constrained (couvert en dollars américains) a affiché un rendement de 9.23%. Les spreads se sont resserrés de 196 pb, passant de 637 pb à 441 pb. Ils sont même tombés momentanément à 422 pb début mars 2023.

Du point de vue des notations, les crédits les mieux notés ont sous-performé lors du repli initial, du fait de leur sensibilité accrue à la hausse des taux d'intérêt en réponse à l'accélération de l'inflation. Plus précisément, les crédits notés BB, B et CCC ou moins ont affiché des rendements de 8.47%, 9.89% et 10.83%, respectivement. En ce qui concerne les performances sectorielles, tous les secteurs se sont inscrits dans le vert. Le secteur des loisirs a été le plus performant, poursuivant sur sa lancée dans le sillage de la pandémie, tandis que l'immobilier et les médias ont arrivés en fin de classement au cours de la période, le premier étant plombé par l'inquiétude entourant l'endettement dans le segment de l'immobilier commercial.

En ce qui concerne les aspects techniques, l'activité sur le marché des capitaux est restée modérée, avec 130 milliards USD de nouvelles émissions sur les 12 derniers mois, le plus souvent à des fins de refinancement. Les fonds HY ont enregistré une décollecte de 28.3 milliards USD au cours de la période. Le nombre de défauts aux Etats-Unis a augmenté de 0.79%. A la fin de la période, le taux de défaut du crédit à haut rendement américain sur 12 mois glissants est ainsi ressorti à 1.64% en termes pondérés des valeurs nominales.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +9.86% au cours de l'exercice clos fin juin, surperformant de 62 pb l'indice de référence (+9.23%). La surperformance s'explique par la sélection des titres et le positionnement sur la structure d'échéances. Le positionnement sur le risque de crédit a nuï à la performance au cours de la période.

S'agissant de la sélection des titres et de l'allocation sectorielle, le fonds a profité du choix des valeurs dans les secteurs défensifs tels que la santé, les médias et les services. L'allocation à l'immobilier a également eu une incidence favorable sur la performance. Specialty Building Products et US LBM (services), Banijay (médias) et Advanz (santé) ont été les émetteurs les plus performants.

S'agissant des contributions négatives, la sélection des titres dans le secteur des services financiers a été globalement préjudiciable. La position hors indice sur Credit Suisse a constitué le principal frein à la performance au cours de la période car elle a perdu toute valeur à la suite de la reprise par UBS.

En raison des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance du fonds, notre sous-exposition au secteur de l'énergie a représenté un moteur notable de la performance. Petroleos Mexicanos figure parmi les positions qui ont le plus pesé sur la performance du fonds au cours de la période. La sous-pondération du secteur des loisirs a été une source importante de sous-performance. La compagnie de croisières Royal Caribbean a constitué un frein significatif à la performance.

Du point de vue des notations, la sélection des titres et l'allocation ont été globalement bénéfiques pour toutes les catégories de notation, à l'exception de l'exposition aux titres investment grade (IG) hors indice, qui a légèrement pesé sur la performance.

Sur le plan géographique, la surperformance est imputable à la sélection des titres en Amérique du Nord. Le choix des valeurs au Royaume-Uni a été préjudiciable.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

À l'heure actuelle, nous observons toujours des statistiques de bonne facture aux Etats-Unis et de nouveaux signes de désinflation aux Etats-Unis et en Europe. Une inflation qui continue de ressortir en-deçà des attentes ou des chiffres du PIB meilleurs que prévu devraient donner lieu à une réaction favorable des marchés de taux et à de belles performances sur ceux du crédit. Cela dit, nous restons vigilants car les banques centrales conditionnent toujours leurs décisions à l'évolution des données et l'humeur du marché peut changer rapidement.

La saison des résultats du deuxième trimestre a démarré sur une note positive, la plupart des entreprises ayant fait mieux que prévu et dévoilé des prévisions rassurantes pour les marchés. Toutefois, il convient de garder à l'esprit que les bénéfices continuent de se contracter, mais plus lentement que ce que l'on aurait pu craindre dans un premier temps.

Les facteurs techniques restent favorables, les marchés HY ayant fait preuve de résistance. Dans l'ensemble, les émissions sur les marchés de la finance à effet de levier ont augmenté, mais dans une moindre mesure que sur les marchés du crédit investment grade. L'argument de la valorisation à moyen terme de notre classe d'actifs reste d'actualité, la hausse des rendements offrant un bon coussin de sécurité pour rémunérer les investisseurs pour les risques attendus et inattendus.

Si notre positionnement actif sur l'ensemble des stratégies a été soutenu par le récent rebond du marché, nous préférons prendre nos bénéfices sur les positions qui se sont bien comportées plutôt que de chercher des opportunités de spreads plus élevés auprès d'émetteurs aux fondamentaux douteux. Nous restons vigilants quant aux effets à plus long terme du durcissement des conditions de crédit pour notre classe d'actifs. Historiquement, ce durcissement est négatif pour les spreads du segment HY. Nous anticipons une hausse lente et régulière des taux de défaut, plutôt qu'une flambée soudaine, en raison du faible volume de titres arrivant à échéance à court terme et de l'absence de secteur problématique important sur les marchés du crédit HY européen et américain.

S'agissant du positionnement du portefeuille, nous surpondérons légèrement le risque en termes de duration relative des spreads ajustée du bêta pour la plupart des stratégies. Nous sous-pondérons toujours les titres notés CCC et moins et privilégions ceux ayant une note B dont le profil risque/rendement nous semble plus séduisant. Nous participons de manière sélective aux émissions sur le marché primaire, ce qui nous permet d'ajouter des titres notés B et BB à des conditions plus intéressantes. Nous identifions des opportunités intéressantes dans l'ensemble des secteurs mais évitons toujours les émetteurs lourdement endettés ou très cycliques.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Valeur

La période de 12 mois considérée s'est caractérisée par une inflation plus persistante que prévu et une croissance supérieure aux attentes. Compte tenu de la dynamique de l'inflation, nous avons assisté à une série de hausses des taux de la part des principales banques centrales : la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt de près de 400 points de base (pb) à un peu plus de 5%, tandis que la Banque centrale européenne a augmenté les siens de 400 pb, portant le taux de sa facilité de dépôt de -0.5% à 3.50% sur la période.

Sur les marchés du crédit titrisé, les spreads se sont considérablement creusés en octobre en raison des nombreuses émissions réalisées dans le cadre de stratégies d'investissement guidé par le passif (« liability-driven investment » ou LDI). Les spreads des titres AAA et AA ont atteint respectivement 225-275 pb et 350-425 pb. Ils sont ensuite retombés, même s'ils restent loin de leurs plus bas. 24.2 milliards EUR de CLO européens ont été émis en l'espace des 12 derniers mois, contre 37.2 milliards EUR s au cours de la même période de l'année précédente. En dépit de ce volume d'émissions plus limité, ce segment du marché obligataire a mieux résisté que d'autres (investment grade et high yield notamment).

Performance

Le fonds a enregistré une performance (brute de frais, en euros) de +6.03% sur la période de 12 mois. La performance a été tirée par le portage de la classe d'actifs, qui bénéficie de l'environnement de hausse des taux en raison de la nature à taux variable de ces titres. Malgré l'élargissement significatif des spreads pendant la crise des fonds de pension britanniques adeptes de la gestion LDI, la gestion tactique du portefeuille a permis au fonds de profiter de la faiblesse du marché. Par conséquent, la performance imputable à la hausse des cours a été positive, mais dans une moindre mesure que le portage.

Perspectives

Même si la volatilité des marchés s'est atténuée en juin, l'instabilité macroéconomique tout au long de la période – et pendant la crise financière des banques régionales américaines en mars – a mis en évidence la nécessité absolue de disposer d'une marge de sécurité en matière d'investissement. Les structures de crédit titrisé sont solides et les obligations du segment IG de la structure du capital sont bien protégées contre une recrudescence des défauts. Dans le même temps, les valorisations sont attrayantes, tant sur une base absolue que par rapport aux autres classes d'actifs. Nous continuons à gérer un portefeuille diversifié, en nous concentrant principalement sur les actifs à taux variable et à court terme adossés à des garanties de qualité.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Après une période de fortes fluctuations, les obligations des marchés émergents se sont mieux comportées au quatrième trimestre 2022 et début 2023. L'indice de référence du fonds, axé sur les titres à duration courte, a enregistré une performance de 5.51% lors de la période de 12 mois arrêtée à la fin juin 2023. Le Fonds a enregistré une performance de 6.50% sur la même période, surperformant nettement l'indice de référence.

Cette surperformance s'explique en grande partie par la sélection bottom-up du fonds, les principales contributions provenant de titres en difficulté en Tunisie et au Pakistan, entre autres. Les investisseurs redoutent une restructuration de la dette de ces deux émetteurs mais ces derniers ont continué à honorer leurs engagements et, par conséquent, leurs titres à court terme se sont bien comportés. La surpondération de ces émetteurs a eu une incidence favorable sur la performance relative, tout comme la surpondération de certains exportateurs de pétrole, notamment au Ghana, au Nigeria et à Oman. Pemex, un émetteur quasi souverain du Mexique, a également enregistré une belle performance relative, le gouvernement ayant indiqué qu'il l'aiderait à se refinancer.

D'autre part, la sous-pondération de certains émetteurs tels que le Sri Lanka, Eskom, le Kenya et le Kazakhstan a nui à la performance, principalement en raison d'un portage négatif.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

25. BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidé le 20 janvier 2023)

Entre le 30 juin 2022 et sa date de liquidation (20 janvier 2023), le fonds a enregistré une performance de +7.68%. La structure des échéances (gestion de la duration) a généré +148 points de base (pb), le crédit souverain +13 pb, l'allocation au crédit +671 pb et les dérivés sur indices -70 pb.

En ce qui concerne la structure des échéances, la majeure partie de la hausse est imputable au choix d'un positionnement court sur la duration aux États-Unis pendant une bonne partie de la période. Les dérivés sur indices utilisés portaient principalement sur des indices de CDS, une façon de couvrir le bêta du fonds pendant les périodes de volatilité accrue et de turbulences sur les marchés.

Au sein de l'allocation au crédit, les titres hybrides d'entreprise ont été les plus performants, suivis de près par la dette bancaire subordonnée, en particulier les titres AT1. Les obligations Tier 2 ont apporté une modeste contribution positive.

Au cours d'une période principalement marquée par un resserrement des spreads (-59 pb pour les obligations d'entreprises européennes), les titres à bêta plus élevé comme les obligations AT1 ont le plus profité du regain d'appétit pour le risque en début d'année.

EDF est l'émetteur qui a le plus contribué à la performance, suivi par Commerzbank, Rabobank et Deutsche Bank. Ces contributions positives ont été quelque peu contrebalancées par les positions sur Rakuten, Nationwide et Credit Suisse.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Revue de marché

La période de 12 mois considérée s'est caractérisée par une inflation plus persistante que prévu et une croissance supérieure aux attentes. Compte tenu de la dynamique de l'inflation, nous avons assisté à une série de hausses des taux de la part des principales banques centrales : la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt de près de 400 points de base (pb) à un peu plus de 5%, tandis que la Banque centrale européenne a augmenté les siens de 400 pb, portant le taux de sa facilité de dépôt de -0.5% à 3.50% sur la période.

Sur les marchés du crédit titrisé, les spreads se sont considérablement creusés en octobre en raison des nombreuses émissions réalisées dans le cadre de stratégies d'investissement guidé par le passif (« liability-driven investment » ou LDI). Les spreads des titres AAA et AA ont atteint respectivement 225-275 pb et 350-425 pb. Ils sont ensuite retombés, même s'ils restent loin de leurs plus bas. 24.2 milliards EUR de CLO européens ont été émis en l'espace des 12 derniers mois, contre 37.2 milliards EUR s au cours de la même période de l'année précédente. En dépit de ce volume d'émissions plus limité, ce segment du marché obligataire a mieux résisté que d'autres (investment grade et high yield notamment).

Performance

Le fonds a enregistré une performance (brute de frais, en euros) de +3.79% sur la période de 12 mois. La performance a été tirée par le portage de la classe d'actifs, qui bénéficie de l'environnement de hausse des taux en raison de la nature à taux variable de ces titres. Malgré l'élargissement significatif des spreads pendant la crise des fonds de pension britanniques adeptes de la gestion LDI, la gestion tactique du portefeuille a permis au fonds de profiter de la faiblesse du marché. Par conséquent, la performance imputable à la hausse des cours a été positive, mais dans une moindre mesure que le portage.

Perspectives

Même si la volatilité des marchés s'est atténuée en juin, l'instabilité macroéconomique tout au long de la période – et pendant la crise financière des banques régionales américaines en mars – a mis en évidence la nécessité absolue de disposer d'une marge de sécurité en matière d'investissement. Les structures de crédit titrisé sont solides et les obligations du segment AAA/AA de la structure du capital sont bien protégées contre une recrudescence des défauts. Dans le même temps, les valorisations sont attrayantes, tant sur une base absolue que par rapport aux autres classes d'actifs. Nous continuons à gérer un portefeuille diversifié, en nous concentrant sur les actifs à taux variable et à court terme adossés à des garanties de qualité.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

27. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidé le 27 juin 2023)

Le portefeuille a enregistré une performance de +2.89% au cours de la période sous revue. Cette performance résulte de décisions relatives à la structure des échéances (gestion de la duration) et du positionnement en termes d'alpha de crédit, tant pour les obligations d'entreprises que pour les emprunts d'Etat.

En ce qui concerne la structure des échéances, le choix d'un positionnement court sur la duration aux Etats-Unis pendant une bonne partie de l'année 2022 a été le principal facteur de la performance positive. La position courte au Japon a légèrement pesé sur la performance, tout comme la position longue au Royaume-Uni, une évolution qui est toutefois largement imputable à l'évolution des cours en juin 2023. Les positions sur les taux en devises locales ont été modestes pendant une bonne partie de l'année mais, à la fin de la période, leur contribution s'élevait à +46 points de base, en grande partie grâce aux positions longues au Mexique, au Brésil et en Afrique du Sud.

Le positionnement sur les devises a globalement eu une incidence défavorable sur la performance au cours de la période, notamment les positions courtes sur la livre sterling, longue sur la couronne norvégienne, courte sur le peso mexicain et longue sur le rand sud-africain. Dans l'ensemble, ce positionnement était relativement peu marqué. Toutefois, la volatilité alimentée par l'actualité macroéconomique très dense a influencé l'évolution des cours tout au long de la période.

En ce qui concerne le crédit, l'alpha des obligations souveraines et des obligations d'entreprises a généré une performance positive, tandis que le bêta est resté globalement nul. S'agissant du crédit souverain, la position longue sur la Roumanie a été le principal moteur de la hausse, les spreads s'étant resserrés en 2023 après l'élargissement observé au premier trimestre 2022 lorsque la Russie a envahi l'Ukraine, ce qui a entraîné une pression sur les spreads dans une grande partie de l'Europe de l'Est. La position longue au Mexique a également contribué à la performance positive, tandis que la position courte en Italie est la seule à avoir légèrement pesé sur la performance. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, les secteurs de la banque, de la communication, des biens de consommation non cycliques et du transport ont généré des performances positives, tandis que les biens de consommation cycliques et nos stratégies de couverture mises en œuvre par le biais d'indices de CDS européens et américains ont eu une incidence négative.

Abertis est l'émetteur qui apporté la principale contribution positive à la performance, suivi par BNP Paribas, WarnerMedia et UniCredit. Rakuten, Intesa Sanpaolo et CFF ont en revanche constitué les plus grands freins.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Revue de marché

La période de 12 mois considérée s'est caractérisée par une inflation plus persistante que prévu et une croissance supérieure aux attentes. Compte tenu de la dynamique de l'inflation, nous avons assisté à une série de hausses des taux de la part des principales banques centrales : la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux d'intérêt de près de 400 points de base (pb) à un peu plus de 5%, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a augmenté les siens de 400 pb, portant le taux de sa facilité de dépôt de -0.5% à 3.50% sur la période.

Malgré la forte hausse des rendements souverains constatée à la fin du mois de juin 2022, le durcissement persistant des politiques monétaires a conduit à de nouvelles hausses des rendements au cours des 12 derniers mois, tant pour les bons du Trésor américain que pour les Bunds allemands, ce qui a pesé sur la performance des indices obligataires de référence. Si l'on prend comme référence l'échéance à 10 ans, les bons du Trésor et les Bunds ont vu leur rendement augmenter de plus de 80 pb et 100 pb, respectivement. Toutefois, il est également important de noter que la correction a été plus sévère sur les échéances plus courtes en raison du net aplatissement des courbes des taux.

En dépit de la hausse des rendements souverains, les performances des indices de référence ont bien mieux résisté que lors de la dernière période de 12 mois, aidées par le resserrement des spreads des obligations d'entreprises et, bien sûr, le point de départ des rendements ou des revenus sous-jacents qui s'est avéré nettement meilleur. S'agissant de l'évolution des spreads des obligations d'entreprises, ils se sont contractés de 51 pb en Europe et de 34 pb aux Etats-Unis pour atteindre 161 pb et 130 pb, respectivement. Avec ce resserrement, les spreads ont repris près de la moitié du terrain perdu au cours des 12 mois précédents, et ce grâce à la croissance économique plus forte que prévu, ainsi qu'à l'engouement retrouvé pour les investissements obligataires au rendement désormais plus élevé. La contraction des spreads n'a toutefois pas été linéaire : les turbulences du secteur bancaire en mars ont engendré un net retournement de tendance, avant que la tendance ne reprenne au deuxième trimestre.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +0.11% sur la période, en ligne avec celle de l'indice de référence.

La performance atone du marché (indice de référence) s'explique par la contraction des spreads et par le rendement/revenu du fonds, qui ont permis de compenser l'envolée des rendements sous-jacents des emprunts d'Etat allemands. Cette hausse a été particulièrement prononcée pour les échéances courtes, le marché ayant anticipé des relèvements de taux plus drastiques de la part de la BCE.

Le positionnement top-down sur les obligations d'entreprises a été bénéfique, car l'exposition globale du fonds était principalement longue par rapport à l'indice de référence, ce qui lui a permis de profiter du resserrement des spreads. Après avoir préconisé un positionnement neutre en termes de risque jusqu'au milieu de l'année dernière, nous sommes devenus un peu plus optimistes en septembre, ce qui nous a amenés à accroître notre prise de risque. Nous avons ensuite maintenu ce biais pour le reste de la période, tout en opérant de manière tactique pour tirer parti de la volatilité observée. Le positionnement bottom-up sectoriel et sur les émetteurs s'est toutefois révélé moins judicieux, ce qui a contrebalancé une partie des gains tirés du positionnement top-down. Le principal frein à la performance est venu de la surpondération la dette bancaire senior et subordonnée, qui a sous-performé à la fin 2022 et de nouveau en mars lorsque le secteur bancaire a été en proie à des turbulences engendrées par les difficultés des banques régionales américaines et de Credit Suisse en Europe.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

En ce début de second semestre 2023, les marchés continuent de s'interroger sur la trajectoire de l'inflation et de la croissance, qui conditionnera en définitive la politique monétaire et les perspectives de rendement pour les investissements. A partir de maintenant, les décisions des banques centrales dépendront de la trajectoire de l'inflation et de la croissance : reste à savoir lequel de ces paramètres ralentira le plus vite. Si les deux montrent des signes d'essoufflement, l'inflation reste dangereusement élevée. Même si le resserrement monétaire accumulé à ce jour continuera sans doute de peser sur la croissance dans les mois à venir, les effets de cette politique pourraient mettre plus de temps à se manifester que lors des précédents cycles de hausse des taux. Pour le moment, nous tablons sur une décélération de la croissance jusqu'au point mort au second semestre et sur des perspectives moroses pour 2024.

Les statistiques américaines semblent actuellement accréditer l'hypothèse d'une nouvelle hausse des taux de la Fed, à 5.35%. Selon nous, l'institution devrait ensuite opter pour le statu quo au cours des six prochains mois avant que l'on puisse envisager une baisse des taux directeurs en 2024 pour peu qu'il y ait un retour à la stabilité des prix. Par conséquent, les taux d'intérêt américains nous semblent corrects. Toutefois, nous privilégierons une durée plus longue si le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans dépasse 4%. En effet, comme nous l'avons déjà constaté, les marchés sont enclins à allonger la durée au moindre signe de fin du cycle de relèvement des taux de la Fed. Les taux européens semblent également raisonnables pour le moment. La croissance et l'inflation montrent des signes de ralentissement dans la zone euro. Pour autant, nous ne sommes pas vraiment pessimistes quant aux perspectives de l'UE. Nous tablons une hausse de 25 pb des taux la BCE à l'issue de sa réunion de juillet, avant une éventuelle pause à un niveau de 3.75%. Les taux d'intérêt à court terme au Royaume-Uni semblent plus intéressants pour une position tactique longue dans la mesure où la pression inflationniste devrait désormais s'atténuer. En effet, le ton plus accommodant de la Banque d'Angleterre pourrait bien décevoir un marché qui s'attend désormais à 125 pb de hausses de taux supplémentaires cette année. Au Japon, nous avons toujours une prédilection plus stratégique, le cas échéant, pour les taux courts. Confrontée à une inflation au plus haut depuis 40 ans, la Banque du Japon devrait à nouveau relever le taux plafond fixé dans le cadre de sa politique de contrôle de la courbe des taux. Cela pourrait également avoir des répercussions plus larges sur les rendements mondiaux, voire sur les actifs risqués. Aussi convient-il de surveiller de près la situation, même s'il ne s'agit pas d'un risque que nous sommes disposés à prendre dans le cadre de ce fonds.

S'agissant des obligations d'entreprises, nous restons plutôt optimistes à l'égard du segment investment grade, même si nous privilégions pour le moment les émetteurs mieux notés/moins cycliques compte tenu de la trajectoire incertaine de la croissance. Début 2023 nous avons pu constater une demande solide des investisseurs compte tenu de la hausse des rendements et de l'élargissement des spreads. Les turbulences engendrées par les difficultés de certaines banques en mars ont tari l'afflux de capitaux mais nous pensons que le contexte technique est favorable à la classe d'actifs, les investisseurs n'étant guère enclins à la prise de risque. Sur le plan fondamental, les bilans sont relativement solides et le risque de rétrogradation dans le segment high yield devrait être contenu, même en cas de déceptions sur le front de la croissance. Par ailleurs, nous sommes d'avis que les banques apparaissent désormais encore moins chères et, même s'il faudra peut-être un certain temps pour qu'elles retrouvent la sérénité, nous tablons résolument sur une surperformance des banques au second semestre. Elles seront portées par la hausse des taux d'intérêt, qui a une incidence favorable sur leur rentabilité, et par une qualité de crédit relativement bonne, ainsi que par le ralentissement des nouvelles émissions au cours de l'été. Plus généralement, en ce qui concerne les émetteurs, l'incertitude quant à la croissance, l'inflation et la politique monétaire devrait créer de la volatilité qu'il est possible d'exploiter tactiquement, comme nous l'avons vu en mars. Elle devrait aussi entraîner une dispersion des performances des secteurs et des émetteurs d'un point de vue bottom-up, alors que les analystes tentent d'évaluer l'impact de la hausse des prix, des trajectoires de croissance divergentes et des changements de politique monétaire et budgétaire sur les émetteurs qu'ils couvrent.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

29. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Revue de marché

La période de 12 mois considérée s'est caractérisée par une inflation plus persistante que prévu et une croissance supérieure aux attentes. Compte tenu de la dynamique de l'inflation, nous avons assisté à une série de hausses des taux de la part des principales banques centrales : la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux d'intérêt de près de 400 points de base (pb) à un peu plus de 5%, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a augmenté les siens de 400 pb, portant le taux de sa facilité de dépôt de -0.5% à 3.50% sur la période.

Malgré la forte hausse des rendements souverains constatée à la fin du mois de juin 2022, le durcissement persistant des politiques monétaires a conduit à de nouvelles hausses des rendements au cours des 12 derniers mois, tant pour les bons du Trésor américain que pour les Bunds allemands, ce qui a pesé sur la performance des indices obligataires de référence. Si l'on prend comme référence l'échéance à 10 ans, les bons du Trésor et les Bunds ont vu leur rendement augmenter de plus de 80 pb et 100 pb, respectivement. Toutefois, il est également important de noter que la correction a été plus sévère sur les échéances plus courtes en raison du net aplatissement des courbes des taux.

En dépit de la hausse des rendements souverains, les performances des indices de référence ont bien mieux résisté que lors de la dernière période de 12 mois, aidées par le resserrement des spreads des obligations d'entreprises et, bien sûr, le point de départ des rendements ou des revenus sous-jacents qui s'est avéré nettement meilleur. S'agissant de l'évolution des spreads des obligations d'entreprises, ils se sont contractés de 51 pb en Europe et de 34 pb aux Etats-Unis pour atteindre 161 pb et 130 pb, respectivement. Avec ce resserrement, les spreads ont repris près de la moitié du terrain perdu au cours des 12 mois précédents, et ce grâce à la croissance économique plus forte que prévu, ainsi qu'à l'engouement retrouvé pour les investissements obligataires au rendement désormais plus élevé. La contraction des spreads n'a toutefois pas été linéaire : les turbulences du secteur bancaire en mars ont engendré un net retournement de tendance, avant que la tendance ne reprenne au deuxième trimestre.

Performance

La performance pour la période considérée a été de +4.49%. Le troisième trimestre 2022 a été légèrement négatif, en grande partie à cause de la performance enregistrée en septembre, qui a notamment souffert de l'élargissement des spreads – imputable aux chiffres de l'inflation plus élevés que prévu qui ont amené les banques centrales à relever leurs taux – et de l'annonce du mini-budget au Royaume-Uni qui a déclenché une crise de confiance. Le quatrième trimestre 2022 et le premier trimestre 2023 ont été marqués par une certaine appétence au risque, ce qui s'est traduit par une solide performance pour la stratégie. En revanche, le deuxième trimestre 2023 a été un peu plus mitigé. Terna, Deutsche Bahn et Verallia ont apporté des contributions notables à la performance. La seule contribution négative importante émane de Clariane.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

Les marchés obligataires ont une nouvelle fois connu une situation en demi-teinte avec un resserrement des spreads des obligations d'entreprises et une remontée des rendements des emprunts d'Etat des pays « core ». Les obligations d'entreprises investment grade (IG) en dollars américains ont continué à surperformer leur homologues en euros quand bien même les bons du Trésor américain à 10 ans ont sous-performé les Bunds. Les titres à bêta élevé ont surperformé au cours d'un mois où la volatilité est restée faible et les émissions peu nombreuses en raison de l'étroitesse des marchés en été et de l'entrée en période de silence avant les publications de résultats.

Les participants aux marchés de taux américains estiment que la Fed a achevé son cycle de relèvement des taux et tablent sur une baisse de 100 pb d'ici la fin 2024. En Europe, le tableau est un peu plus mitigé, le marché reflétant toujours une probabilité de nouvelle hausse des taux légèrement supérieure à 50%. Au Royaume-Uni, le cycle de relèvement des taux semble loin d'être achevé. Les cours reflètent toujours 85 pb de hausse supplémentaires malgré le relèvement de 50 pb décidé le mois dernier par la Banque d'Angleterre.

Historiquement, juillet est un mois favorable pour les spreads de crédit. Ce fut le cas encore cette année, avec un faible volume d'émissions et l'entrée en scène des investisseurs en quête de rendement, ce qui a entraîné un resserrement des spreads. Notre exposition plus faible aux obligations américaines a amputé quelque peu la performance en raison de la surperformance de ces titres. Toutefois, nous privilégions toujours les obligations d'entreprises européennes, dont les spreads sont encore supérieurs d'environ 25 pb à leur moyenne sur 10 ans, tandis que ceux des obligations d'entreprises américaines sont inférieurs à leur moyenne sur 10 ans. Cette dynamique peut également être observée au niveau des dynamiques interdevises et des indices des conditions financières. La relation entre les spreads européens et américains devrait se normaliser, ce qui devrait permettre à la stratégie de surperformer au second semestre.

Nous avons continué à réduire notre exposition aux obligations à haut rendement, profitant de la récente solidité du marché, en raison de la surperformance relative des titres à bêta élevé par rapport aux titres à bêta faible.

Dans l'ensemble, la stratégie reste bien orientée, avec divers moteurs de performance qui commencent à s'aligner. Comme indiqué plus haut, les spreads des obligations d'entreprises européennes devraient surperformer et, compte tenu des taux d'intérêt qui semblent plafonner ou se rapprocher de leur pic sur les principaux marchés, la classe d'actifs pourrait avoir le vent en poupe en fin d'année.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

30. Bluebay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)

Revue de marché

A l'aube de ce cycle de resserrement, la situation financière des ménages et des entreprises était bien meilleure. Par conséquent, le ralentissement attendu a mis beaucoup plus de temps à se matérialiser. En outre, l'inflation s'est révélée plus persistante, ce qui a amené les banques centrales à resserrer leur politique monétaire plus fortement que ne l'avaient prévu les marchés au fil des mois. Dans ce contexte, le rendement des obligations à court terme a augmenté, dépassant nettement celui des obligations à long terme, les investisseurs considérant qu'un tour de vis plus douloureux dans l'immédiat se traduirait par une décrue de l'inflation et des taux d'intérêt au fil du temps. Il s'agit d'un exemple d'inversion de la courbe des taux.

Le premier trimestre 2023 a été l'un des plus volatils de ces dernières décennies. Le mois de mars, marqué par une série de faillites de banques régionales aux Etats-Unis et par la reprise en urgence de Credit Suisse par UBS, a été particulièrement mouvementé. Ces turbulences ont engendré un brusque mouvement de « fuite vers la qualité » qui a profité aux valeurs refuge que sont les emprunts d'Etat. Dans ce contexte, les rendements à court terme ont fortement diminué. Toutefois, le calme est revenu progressivement dans le secteur bancaire et les marchés ont recentré leur attention sur la bonne tenue de la croissance, de l'inflation sous-jacente et du marché du travail dans les grandes économies.

La hausse des rendements core au cours de la période s'est traduite par une performance annuelle négative, le rendement du Bund allemand à 10 ans ayant augmenté de 106 points de base (pb) tandis que les bons du Trésor américain de même échéance ont vu leur rendement grimper de 82 pb, à 3.84%. Les spreads de crédit se sont mieux comportés, ce qui a permis de compenser en partie cet accès de faiblesse : les spreads souverains au niveau mondial se sont resserrés de 55 pb, à 117 pb.

Performance

La performance a été solide entre la date de lancement (5 juillet 2022) et fin juin 2023 : +1.21% contre -0.67% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +188 pb.

La structure des échéances (duration) a contribué à la moitié de l'alpha, avec une répartition équitable entre les marchés du G10 et les autres marchés. Les opportunités plus tactiques dans les taux « core » européens se sont plutôt bien comportées. Le fonds a conservé une position structurellement courte au Japon, dans l'optique d'un abandon par la Banque du Japon (BoJ) de sa politique de contrôle de la courbe des taux (YCC) maintenant que l'inflation au Japon est plus généralisée. Bien que cela ait pesé sur la performance au cours de la période, nous sommes enclins à penser que la BoJ ne tardera pas à rompre avec sa politique monétaire accommodante. Plus récemment, le fonds a constitué une position longue sur la partie courte de la courbe des taux britanniques, estimant que la Banque d'Angleterre (BoE) ne relèverait pas ses taux aussi drastiquement que prévu actuellement par le marché. Même si nous sommes entrés un peu trop tôt, ce qui a nui à la performance sur la période, nous avons par la suite renforcé la position et pensons que l'inflation finira par retomber, tout comme les anticipations de taux, dans les mois à venir.

Le crédit souverain a signé une belle performance car la stratégie consistait à sous-pondérer les marchés développés, où le rendement excédentaire par rapport au Bund allemand était faible, et à exprimer le risque en surpondérant les obligations souveraines en devise forte de nos marchés émergents préférés. Il s'agit notamment de la Roumanie et du Mexique, où les spreads se sont nettement resserrés au cours de la période.

Les obligations d'entreprises ont également apporté une contribution positive, notamment du fait de la surpondération des émetteurs financiers car la hausse des taux est de nature à améliorer les marges nettes d'intérêt (rentabilité) des banques. Etant donné la réglementation draconienne à laquelle elles sont soumises, les banques nous semblent nettement mieux armées pour surmonter les périodes plus difficiles. En dehors des banques, EDF a grandement contribué à la performance.

Les positions actives sur les devises sont à l'origine de la seule contribution négative, avec une position antérieure sur la couronne norvégienne, les positions existantes sur la livre sterling (positionnement court du fonds) et une position longue sur le yen japonais sous-performant actuellement.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

30. Bluebay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022) (suite)

Perspectives

En ce début de second semestre 2023, les marchés continuent de s'interroger sur la trajectoire de l'inflation et de la croissance, qui conditionnera en définitive la politique monétaire et les perspectives de rendement pour les investissements. A partir de maintenant, les décisions des banques centrales dépendront de la trajectoire de l'inflation et de la croissance : reste à savoir lequel de ces deux paramètres ralentira le plus vite. Si les deux montrent des signes d'essoufflement, l'inflation reste dangereusement élevée. Même si le resserrement monétaire accumulé à ce jour continuera sans doute de peser sur la croissance dans les mois à venir, les effets de cette politique pourraient mettre plus de temps à se manifester que lors des précédents cycles de hausse des taux. Pour le moment, nous tablons sur une décélération de la croissance jusqu'au point mort au second semestre et sur des perspectives moroses pour 2024.

Les statistiques américaines semblent actuellement accréditer l'hypothèse d'une nouvelle hausse des taux de la Réserve fédérale (Fed), à 5.35%. Selon nous, la Fed devrait ensuite opter pour le statu quo au cours des six prochains mois avant que l'on puisse envisager une baisse des taux directeurs en 2024 pour peu qu'il y ait un retour à la stabilité des prix. Par conséquent, les taux d'intérêt américains nous semblent corrects. Toutefois, nous privilégierons une durée plus longue si le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans dépasse 4%. En effet, comme nous l'avons déjà constaté, les marchés sont enclins à allonger la durée au moindre signe de fin du cycle de relèvement des taux de la Fed. Les taux européens semblent également raisonnables pour le moment. La croissance et l'inflation montrent des signes de ralentissement dans la zone euro. Pour autant, nous ne sommes pas vraiment pessimistes quant aux perspectives de l'UE. Nous tablons une hausse de 25 pb des taux la Banque centrale européenne à l'issue de sa réunion de juillet, avant une éventuelle pause à hauteur de 3.75%. Les taux d'intérêt à court terme au Royaume-Uni semblent plus intéressants pour une position tactique longue. Dans la mesure où la pression inflationniste devrait désormais s'atténuer, le ton plus accommodant de la BoE pourrait bien décevoir un marché qui s'attend désormais à 125 pb de hausses de taux supplémentaires cette année. Au Japon, nous avons toujours une prédilection plus stratégique pour les taux courts. Confrontée à une inflation qui est à son plus haut niveau depuis 40 ans, la BoJ devrait relever encore le taux plafond fixé dans le cadre de sa politique de contrôle de la courbe des taux. Cela pourrait également avoir des répercussions plus larges sur les rendements mondiaux, voire un impact sur les actifs risqués. Aussi, convient-il de surveiller de près la situation.

En ce qui concerne le crédit souverain, nous n'avons pas d'avis tranché sur la périphérie de l'Europe pour le moment. En ce qui concerne les émetteurs souverains émergents, nous restons optimistes à l'égard de certains pays stables notés BBB, notamment le Mexique et la Roumanie.

S'agissant des obligations d'entreprises, nous restons plutôt optimistes à l'égard du segment investment grade, même si nous privilégions pour le moment les émetteurs mieux notés/moins cycliques compte tenu de la trajectoire incertaine de la croissance. Début 2023 nous avons pu constater une demande solide des investisseurs compte tenu de la hausse des rendements et de l'élargissement des spreads. Les turbulences engendrées par les difficultés de certaines banques en mars ont tari l'afflux de capitaux mais nous pensons que le contexte technique est favorable à la classe d'actifs, les investisseurs n'étant guère enclins à la prise de risque. Sur le plan fondamental, les bilans sont relativement solides et le risque de rétrogradation dans le segment high yield devrait être contenu, même en cas de déceptions sur le front de la croissance. Par ailleurs, nous sommes d'avis que les banques apparaissent désormais encore moins chères et, même s'il faudra peut-être un certain temps pour qu'elles retrouvent la sérénité, nous tablons résolument sur une surperformance des banques au second semestre. Elles seront portées par la hausse des taux d'intérêt, qui a une incidence favorable sur leur rentabilité, et par une qualité de crédit relativement bonne, ainsi que par le ralentissement des nouvelles émissions au cours de l'été.

Plus généralement, en ce qui concerne les émetteurs, l'incertitude quant à la croissance, l'inflation et la politique monétaire devrait créer de la volatilité qu'il est possible d'exploiter tactiquement, comme nous l'avons vu en mars. Elle devrait aussi entraîner une dispersion des performances des secteurs et des émetteurs d'un point de vue bottom-up, alors que les analystes tentent d'évaluer l'impact de la hausse des prix, des trajectoires de croissance divergentes et des changements de politique monétaire et budgétaire sur les émetteurs qu'ils couvrent.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

31. Bluebay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023)

Revue de marché

La période de 12 mois considérée s'est caractérisée par une inflation plus persistante que prévu et une croissance supérieure aux attentes. Compte tenu de la dynamique de l'inflation, nous avons assisté à une série de hausses des taux de la part des principales banques centrales : la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux d'intérêt de près de 400 points de base (pb) à un peu plus de 5%, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a augmenté les siens de 400 pb, portant le taux de sa facilité de dépôt de -0.5% à 3.50% sur la période.

Malgré la forte hausse des rendements souverains constatée à la fin du mois de juin 2022, le durcissement persistant des politiques monétaires a conduit à de nouvelles hausses des rendements au cours des 12 derniers mois, tant pour les bons du Trésor américain que pour les Bunds allemands, ce qui a pesé sur la performance des indices obligataires de référence. Si l'on prend comme référence l'échéance à 10 ans, les bons du Trésor et les Bunds ont vu leur rendement augmenter de plus de 80 pb et 100 pb, respectivement. Toutefois, il est également important de noter que la correction a été plus sévère sur les échéances plus courtes en raison du net aplatissement des courbes des taux.

En dépit de la hausse des rendements souverains, les performances des indices de référence ont bien mieux résisté que lors de la dernière période de 12 mois, aidées par le resserrement des spreads des obligations d'entreprises et, bien sûr, le point de départ des rendements ou des revenus sous-jacents qui s'est avéré nettement meilleur. S'agissant de l'évolution des spreads des obligations d'entreprises, ils se sont contractés de 51 pb en Europe et de 34 pb aux Etats-Unis pour atteindre 161 pb et 130 pb, respectivement. Avec ce resserrement, les spreads ont repris près de la moitié du terrain perdu au cours des 12 mois précédents, et ce grâce à la croissance économique plus forte que prévu, ainsi qu'à l'engouement retrouvé pour les investissements obligataires au rendement désormais plus élevé. La contraction des spreads n'a toutefois pas été linéaire : les turbulences du secteur bancaire en mars ont engendré un net retournement de tendance, avant que la tendance ne reprenne au deuxième trimestre.

Performance

Le fonds a été lancé le 7 juin 2023. Seuls les mois complets d'attribution de la performance sont disponibles.

Perspectives

Les solides fondamentaux du secteur bancaire nous semblent toujours encourageants, d'autant que les banques européennes restent bien dotées en fonds propres et devraient encore bénéficier de la hausse des taux d'intérêt. Les résultats du deuxième trimestre, qui seront bientôt publiés, devraient à nouveau montrer clairement aux marchés que les banques restent quelque peu sous-évaluées. Les spreads des banques semblent contradictoires par rapport aux fondamentaux et les investisseurs auraient tort de présumer qu'en cas de turbulences à venir dans l'économie mondiale et sur les marchés financiers, les événements prendront une tournure semblable à la crise financière mondiale. Quant aux petites banques américaines moins réglementées, il est clair que certaines d'entre elles avaient un modèle économique nettement moins diversifié ou solide que celui des grandes banques soumises à une réglementation plus stricte. Toutefois, la situation en Europe est très différente et nous avons été rassurés par la réaction des régulateurs, qui ont pris leurs distances avec la décision prise en Suisse et qui, faisant abstraction de l'accès de volatilité, ont autorisé les banques à poursuivre leurs programmes de rachat d'actions. Nous pensons que cela témoigne à la fois de la solidité du secteur et de la confiance des régulateurs quant à la santé des banques.

Les valorisations ne reflètent pas pleinement les solides fondamentaux des banques, ce qui est toujours frustrant, mais nous sommes convaincus que cette décote disparaîtra avec le temps. Même dans l'éventualité d'une récession, le secteur l'abordera en position de force, peut-être même comme jamais auparavant à ce stade du cycle économique. La particularité de cette hypothétique récession réside dans le fait que les banques centrales relèvent leurs taux pour lutter contre l'inflation, ce qui est de nature à stimuler les bénéfices des banques et à les protéger contre une éventuelle détérioration de la qualité de leurs actifs. Les niveaux de fonds propres restent proches de leurs sommets historiques, tandis que l'encours de prêts improductifs est quasiment au plus bas. Bien que nous soyons conscients que ces facteurs sont souvent négligés en période de tensions, les fondamentaux finissent toujours par revenir sur le devant de la scène, et nous pensons que les titres additional tier 1 (AT1) des banques européennes recèlent un potentiel de hausse alors que l'environnement macroéconomique reste difficile. Bien que la décote sur les obligations de Credit Suisse implique des primes de risque plus élevées, cela semble déjà pris en compte dans les valorisations. Le rendement des titres européens AT1 est proche du coût des fonds propres, ce qui se traduit historiquement par des performances intéressantes à moyen terme.



Rapport d'audit
Aux Actionnaires de
BlueBay Funds





BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.25%	09/05/28	USD	3,515	3,129,299	0.65
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.75%	14/04/32	USD	3,580	3,026,800	0.63
					<u>6,156,099</u>	<u>1.28</u>
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	1.50%	09/07/35	USD	11,412	3,441,865	0.72
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	24,960	8,037,618	1.67
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	2,891	2,642,172	0.55
					<u>14,121,655</u>	<u>2.94</u>
ARMENIE						
Obligations internationales de la République d'Arménie	7.15%	26/03/25	USD	2,475	2,507,323	0.52
BAHREIN						
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn	6.00%	19/09/44	USD	2,525	2,017,323	0.42
ILES CAIMANS						
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	4,490	4,453,047	0.93
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	3.10%	07/05/41	USD	3,868	2,910,167	0.61
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.34%	07/03/42	USD	3,320	2,958,120	0.62
Obligations internationales du gouvernement chilien	1.25%	22/01/51	EUR	3,900	2,231,759	0.46
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.00%	31/01/52	USD	2,815	2,300,995	0.48
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	950	939,260	0.19
					<u>11,340,301</u>	<u>2.36</u>
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.25%	22/04/32	USD	4,885	3,619,517	0.76
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.00%	20/04/33	USD	4,675	4,770,323	0.99
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,195	2,173,379	0.45
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	642	438,903	0.09
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	3,643	2,402,559	0.50
					<u>13,404,681</u>	<u>2.79</u>
COSTA RICA						
Obligations internationales du gouvernement costaricien	6.55%	03/04/34	USD	2,310	2,321,481	0.48
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.50%	27/01/25	USD	4,776	4,709,351	0.98

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
REPUBLIQUE DOMINICAINE (suite)						
Obligations internationales de la République dominicaine	7.05%	03/02/31	USD	2,300	2,296,286	0.48
Obligations internationales de la République dominicaine	5.88%	30/01/60	USD	7,822	6,067,916	1.26
					13,073,553	2.72
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	2.50%	31/07/35	USD	12,018	4,205,307	0.88
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	6.59%	21/02/28	USD	2,873	1,890,046	0.39
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.90%	21/02/48	USD	7,728	3,996,690	0.83
Obligations internationales du gouvernement égyptien	8.70%	01/03/49	USD	1,100	595,029	0.13
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	16/02/61	USD	5,020	2,528,373	0.53
					9,010,138	1.88
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.65%	15/06/35	USD	1,287	764,619	0.16
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.63%	01/02/41	USD	1,252	719,900	0.15
					1,484,519	0.31
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB †	7.63%	16/05/29	USD	3,743	1,612,803	0.33
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB †	8.63%	07/04/34	USD	3,858	1,664,033	0.35
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB †	8.88%	07/05/42	USD	2,625	1,085,805	0.23
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB †	8.95%	26/03/51	USD	2,868	1,199,225	0.25
					5,561,866	1.16
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.60%	13/06/36	USD	2,640	2,662,440	0.55
HONGRIE						
Obligations internationales du gouvernement hongrois	3.13%	21/09/51	USD	5,735	3,586,755	0.75
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	1.30%	23/03/34	EUR	3,565	2,872,567	0.60
Obligations internationales du gouvernement indonésien	3.35%	12/03/71	USD	5,475	3,785,935	0.79
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.80%	23/06/50	USD	4,130	3,282,276	0.68
					9,940,778	2.07

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
IRAK						
Obligations internationales irakiennes	5.80%	15/01/28	USD	3,676	3,384,277	0.70
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	6,099	4,910,264	1.02
JORDANIE						
Obligations internationales du gouvernement jordanien	7.38%	10/10/47	USD	2,800	2,419,816	0.50
KAZAKHSTAN						
Obligations internationales du gouvernement kazakh	4.88%	14/10/44	USD	3,833	3,459,647	0.72
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais †	6.38%	09/03/20 ^β	USD	12,821	869,007	0.18
Obligations internationales du gouvernement libanais †	5.80%	14/04/20 ^β	USD	1,268	85,894	0.02
Obligations internationales du gouvernement libanais †	6.15%	19/06/20 ^β	USD	3,762	253,935	0.05
Obligations internationales du gouvernement libanais †	8.25%	12/04/21 ^β	USD	3,396	227,804	0.05
Obligations internationales du gouvernement libanais †	6.10%	04/10/22 ^β	USD	2,316	159,225	0.03
Obligations internationales du gouvernement libanais †	6.00%	27/01/23 ^β	USD	2,197	151,044	0.03
Obligations internationales du gouvernement libanais †	8.25%	17/05/34	USD	694	47,005	0.01
					1,793,914	0.37
LUXEMBOURG						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	3,080	3,150,363	0.66
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	2,200	2,282,247	0.47
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	3,540	3,644,890	0.76
					9,077,500	1.89
MEXIQUE						
Comision Federal de Electricidad	4.69%	15/05/29	USD	3,605	3,244,969	0.68
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	6,633	5,756,449	1.20
Obligations internationales du gouvernement mexicain	5.40%	09/02/28	USD	2,440	2,484,688	0.52
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.88%	19/05/33	USD	2,710	2,594,120	0.54
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.35%	09/02/35	USD	2,885	3,035,381	0.63
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.34%	04/05/53	USD	5,800	5,924,700	1.23
Obligations internationales du gouvernement mexicain	3.77%	24/05/61	USD	12,075	8,266,666	1.72
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	6,576	3,993,572	0.83
					35,300,545	7.35
PAYS-BAS						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	3,280	2,960,184	0.62

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.13%	28/09/28	USD	6,150	5,140,047	1.07
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	USD	3,941	3,312,745	0.69
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.38%	28/09/33	USD	3,145	2,488,922	0.52
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	28/11/47	USD	3,010	2,145,799	0.45
					13,087,513	2.73
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	2,325	2,595,221	0.54
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.88%	01/02/25	USD	3,840	3,785,549	0.79
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	28/10/27	USD	6,039	6,252,690	1.30
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	12,710	12,241,255	2.55
Obligations internationales du gouvernement omanais	7.00%	25/01/51	USD	3,480	3,455,814	0.72
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	3,890	3,695,228	0.77
					29,430,536	6.13
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	30/09/25	USD	916	503,163	0.11
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	5,504	2,702,602	0.56
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.38%	08/04/31	USD	8,246	3,803,096	0.79
					7,008,861	1.46
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	6.40%	14/02/35	USD	3,700	3,858,860	0.80
Obligations internationales du gouvernement panaméen	6.85%	28/03/54	USD	1,310	1,365,013	0.29
					5,223,873	1.09
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.40%	30/03/50	USD	4,331	3,730,788	0.78
POLOGNE						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	2,070	2,057,063	0.43
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.75%	16/11/32	USD	2,010	2,110,008	0.44
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	4.25%	14/02/43	EUR	2,590	2,783,262	0.58

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
POLOGNE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.50%	04/04/53	USD	2,620	2,639,571	0.55
					<u>9,589,904</u>	<u>2.00</u>
QATAR						
Obligations internationales du gouvernement qatari	4.82%	14/03/49	USD	2,863	2,758,042	0.58
Obligations internationales du gouvernement qatari	4.40%	16/04/50	USD	3,332	3,036,635	0.63
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	2,640	2,023,362	0.42
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	2,817	2,070,763	0.43
					<u>9,888,802</u>	<u>2.06</u>
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	1,208	932,454	0.20
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	3,199	2,131,252	0.44
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	5,659	3,804,986	0.79
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	3,059	2,098,855	0.44
					<u>8,967,547</u>	<u>1.87</u>
SERBIE						
Obligations internationales serbes	2.05%	23/09/36	EUR	3,605	2,418,121	0.50
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	1,853	1,827,215	0.38
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.85%	30/09/29	USD	4,190	3,696,167	0.77
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.38%	24/07/44	USD	3,266	2,328,331	0.48
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.00%	12/10/46	USD	4,149	2,771,387	0.58
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.30%	20/04/52	USD	435	367,118	0.08
					<u>10,990,218</u>	<u>2.29</u>
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, FTB	5.75%	18/04/23 ^β	USD	255	113,573	0.02
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, FTB	6.85%	14/03/24	USD	2,803	1,247,461	0.26
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, FTB	6.35%	28/06/24	USD	348	155,904	0.03
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.83%	18/07/26	USD	1,905	882,796	0.18
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	3,115	1,378,045	0.29
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.75%	18/04/28	USD	1,333	589,706	0.12
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	1,665	740,850	0.16

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SRI LANKA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	1,617	715,345	0.15
					5,823,680	1.21
TUNISIE						
République tunisienne	6.75%	31/10/23	EUR	1,048	1,063,332	0.22
République tunisienne	5.63%	17/02/24	EUR	4,020	3,649,309	0.76
					4,712,641	0.98
TURQUIE						
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.75%	12/04/27	USD	1,810	1,725,582	0.36
Obligations internationales du gouvernement turc	9.38%	19/01/33	USD	5,090	5,117,562	1.06
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	USD	14,110	9,079,291	1.89
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	USD	11,616	7,970,493	1.66
					23,892,928	4.97
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/28	USD	3,232	782,580	0.16
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	15,281	3,587,215	0.75
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FRB ±	7.75%	01/08/41	USD	4,744	1,914,204	0.40
					6,283,999	1.31
EMIRATS ARABES UNIS						
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	3.13%	30/09/49	USD	4,915	3,607,094	0.75
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	2.70%	02/09/70	USD	3,499	2,138,746	0.44
Trésor du gouvernement de Sharjah	6.50%	23/11/32	USD	3,940	4,063,125	0.85
Trésor du gouvernement de Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	7,258	4,663,882	0.97
MDGH GMTN RSC Ltd	5.50%	28/04/33	USD	1,820	1,916,105	0.40
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	1,600	1,548,000	0.32
					17,936,952	3.73
OUZBEKISTAN						
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	3.90%	19/10/31	USD	2,710	2,186,970	0.45
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	5,985	4,982,512	1.04
					7,169,482	1.49
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20 ^β	USD	12,676	5,282,515	1.10
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	7.75%	13/10/19 ^β	USD	3,970	271,945	0.06
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	8.25%	13/10/24	USD	3,927	333,795	0.07

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
VENEZUELA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ‡	11.75%	21/10/26	USD	7,685	653,225	0.13
					<u>6,541,480</u>	<u>1.36</u>
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB ‡	5.38%	20/09/22 ^β	USD	11,521	6,112,582	1.27
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB ‡	8.50%	14/04/24	USD	1,864	1,094,364	0.23
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB ‡	8.97%	30/07/27	USD	562	326,887	0.07
					<u>7,533,833</u>	<u>1.57</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>351,979,792</u>	<u>73.28</u>
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					<u>351,979,792</u>	<u>73.28</u>
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Provincia de Buenos Aires, S/U	5.25%	01/09/37	USD	6,065	2,336,606	0.49
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	2,143	2,079,097	0.43
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	1,342	1,266,989	0.26
					<u>5,682,692</u>	<u>1.18</u>
BRESIL						
Obligations internationales du gouvernement brésilien	4.75%	14/01/50	USD	3,106	2,294,356	0.48
					<u>2,294,356</u>	<u>0.48</u>
ILES CAIMANS						
KSA Sukuk Ltd	4.51%	22/05/33	USD	1,008	990,360	0.21
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	2,979	2,020,343	0.42
					<u>3,010,703</u>	<u>0.63</u>
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	5.33%	05/01/54	USD	4,360	4,331,638	0.90
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	5,230	3,508,938	0.73
					<u>7,840,576</u>	<u>1.63</u>
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.50%	02/02/34	USD	3,070	3,011,839	0.63
Obligations internationales du gouvernement colombien	5.00%	15/06/45	USD	6,325	4,410,960	0.92
Obligations internationales du gouvernement colombien	4.13%	15/05/51	USD	2,180	1,311,401	0.27
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.88%	15/02/61	USD	6,935	3,901,839	0.81
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	2,510	2,516,275	0.52
					<u>15,152,314</u>	<u>3.15</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	6.38%	18/01/27	USD	3,170	2,204,212	0.46
GEORGIE						
Obligations internationales du gouvernement géorgien	2.75%	22/04/26	USD	2,735	2,463,907	0.51
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	3.70%	07/10/33	USD	4,265	3,447,634	0.72
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	2,911	2,475,808	0.51
MEXIQUE						
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	3,705	3,338,298	0.70
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	16,351	9,432,483	1.96
					12,770,781	2.66
MAROC						
Obligations internationales du gouvernement marocain	5.95%	08/03/28	USD	1,900	1,921,365	0.40
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.88%	31/03/36	USD	595	275,119	0.06
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	4.50%	01/04/56	USD	1,273	952,058	0.20
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.87%	23/07/60	USD	7,244	4,802,518	1.00
					5,754,576	1.20
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.85%	21/08/33	USD	2,910	2,914,333	0.61
PEROU						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	5,424	4,671,149	0.97
PHILIPPINES						
Obligations internationales du gouvernement philippin	5.61%	13/04/33	USD	2,906	3,071,119	0.64
Obligations internationales du gouvernement philippin	5.00%	17/07/33	USD	2,240	2,272,547	0.47
Obligations internationales du gouvernement philippin	2.95%	05/05/45	USD	5,377	3,851,841	0.80
					9,195,507	1.91
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	3,308	2,600,521	0.54

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.25%	26/05/28	USD	1,812	1,805,758	0.38
EMIRATS ARABES UNIS						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	880	876,700	0.18
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	4.98%	20/04/55	USD	6,991	6,831,722	1.42
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ‡	6.00%	15/11/26	USD	7,405	314,706	0.07
TOTAL OBLIGATIONS					94,504,439	19.67
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					94,504,439	19.67
Total des investissements (Coût : 580,329,157 USD)					446,484,231	92.95
Autres actifs moins passifs					33,855,482	7.05
Actifs nets totaux					480,339,713	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Benteler International AG	9.38%	15/05/28	EUR	1,958	1,982,475	0.72
DANEMARK						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	1,132	1,111,797	0.40
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	487	487,099	0.18
					1,598,896	0.58
FINLANDE						
Balder Finland OYJ	1.00%	18/01/27	EUR	699	527,044	0.19
Balder Finland OYJ	1.00%	20/01/29	EUR	1,000	638,370	0.23
PHM Group Holding Oy 144A	4.75%	18/06/26	EUR	1,424	1,305,132	0.48
SBB Treasury OYJ	1.13%	26/11/29	EUR	2,268	1,331,760	0.49
					3,802,306	1.39
FRANCE						
Altice France SA/France	5.88%	01/02/27	EUR	651	543,385	0.20
Altice France SA/France	3.38%	15/01/28	EUR	551	403,522	0.15
Altice France SA/France	4.25%	15/10/29	EUR	3,471	2,506,451	0.91
Banijay Entertainment SASU	3.50%	01/03/25	EUR	899	880,188	0.32
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,117	1,113,221	0.41
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	1,364	1,213,222	0.44
CAB SELAS	3.38%	01/02/28	EUR	2,539	2,075,369	0.76
Chrome Bidco SASU	3.50%	31/05/28	EUR	1,271	1,072,371	0.39
Emeria SASU	3.38%	31/03/28	EUR	1,688	1,360,781	0.50
Forvia	7.25%	15/06/26	EUR	1,120	1,166,900	0.42
Forvia	2.75%	15/02/27	EUR	1,007	914,523	0.33
Forvia	2.38%	15/06/27	EUR	1,388	1,226,107	0.45
Forvia	3.75%	15/06/28	EUR	430	390,501	0.14
Iliad Holding SASU	5.13%	15/10/26	EUR	910	871,885	0.32
Iliad Holding SASU	5.63%	15/10/28	EUR	2,788	2,588,449	0.94
iliad SA	5.38%	14/06/27	EUR	800	791,506	0.29
iliad SA	1.88%	11/02/28	EUR	1,400	1,195,435	0.44
Loxam SAS	4.50%	15/02/27	EUR	1,336	1,282,760	0.47
Parts Europe SA, FRB	7.20%	20/07/27	EUR	2,526	2,537,114	0.93
					24,133,690	8.81
ALLEMAGNE						
Bundesschatzanweisungen	2.80%	12/06/25	EUR	13,817	13,715,397	5.01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4.38%	15/01/28	EUR	906	831,686	0.30
Commerzbank AG	1.25%	23/10/23	EUR	900	893,111	0.33
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	2,600	2,377,734	0.87
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	1.88%	15/10/24	EUR	1,400	1,046,360	0.38
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	800	795,005	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	1,600	1,528,451	0.56
Deutsche Lufthansa AG	3.50%	14/07/29	EUR	2,100	1,906,729	0.70
DIC Asset AG	2.25%	22/09/26	EUR	2,400	1,474,464	0.54
Gruenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	805	759,614	0.28
Gruenthal GmbH	6.75%	15/05/30	EUR	2,127	2,177,623	0.79
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.75%	15/09/26	EUR	743	695,214	0.25
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	1,820	1,881,170	0.69
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.50%	21/08/26	EUR	2,801	2,793,871	1.02
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	1,587	1,398,215	0.51
Peach Property Finance GmbH	4.38%	15/11/25	EUR	2,131	1,651,525	0.60
Schaeffler AG	1.88%	26/03/24	EUR	3,000	2,948,679	1.08
Tele Columbus AG	3.88%	02/05/25	EUR	1,530	1,040,400	0.38
TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/26	EUR	1,524	1,413,510	0.52
ZF Finance GmbH	2.00%	06/05/27	EUR	1,100	959,843	0.35
ZF Finance GmbH	2.25%	03/05/28	EUR	700	591,363	0.21

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
ZF Finance GmbH	3.75%	21/09/28	EUR	500	451,145	0.16
					43,331,109	15.82
IRLANDE						
Bank of Cyprus Holdings Plc, VRB	6.63%	23/10/31	EUR	1,126	1,052,006	0.38
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	770	765,787	0.28
Cedacri Mergerco SPA	8.88%	15/05/28	EUR	1,060	1,022,238	0.37
Fiber Bidco SpA	11.00%	25/10/27	EUR	913	978,603	0.36
Fiber Bidco SpA, FRB	9.60%	25/10/27	EUR	572	574,954	0.21
Golden Goose SpA, FRB	8.20%	14/05/27	EUR	1,354	1,352,984	0.49
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	1,892	1,324,712	0.48
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	915	730,326	0.27
Italmatch Chemicals SpA	10.00%	06/02/28	EUR	889	868,980	0.32
Italmatch Chemicals SpA, FRB	9.10%	06/02/28	EUR	466	440,963	0.16
Itelyum Regeneration SpA	4.63%	01/10/26	EUR	960	891,240	0.33
Marcolin SpA	6.13%	15/11/26	EUR	713	641,978	0.23
Moby SpA †	7.75%	15/02/23 ^β	EUR	924	554,400	0.20
Reno de Medici SpA, FRB	8.78%	14/12/26	EUR	855	823,134	0.30
Shiba Bidco SpA	4.50%	31/10/28	EUR	2,140	1,901,925	0.69
Telecom Italia SpA/Milano	2.75%	15/04/25	EUR	1,037	980,743	0.36
Telecom Italia SpA/Milano	2.38%	12/10/27	EUR	208	177,812	0.07
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	1,373	1,370,817	0.50
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	1,500	1,182,487	0.43
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,670	1,644,103	0.60
					18,228,186	6.65
JAPON						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	2,064	986,334	0.36
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	6.50%	31/01/26	GBP	706	713,229	0.26
AA Bond Co Ltd	8.45%	31/01/28	GBP	759	859,056	0.31
AA Bond Co Ltd	7.38%	31/07/29	GBP	600	633,233	0.23
AA Bond Co Ltd	7.38%	31/07/29	GBP	532	561,089	0.21
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	831	816,173	0.30
Avis Budget Finance Plc	4.13%	15/11/24	EUR	2,139	2,126,754	0.78
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	160	157,625	0.06
Galaxy Bidco Ltd	6.50%	31/07/26	GBP	1,859	1,977,079	0.72
					7,844,238	2.87
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA	2.25%	15/01/25	EUR	1,451	1,356,482	0.49
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	2,388	1,854,306	0.68
Altice Financing SA	4.25%	15/08/29	EUR	744	573,525	0.21
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	993	901,189	0.33
Consolidated Energy Finance SA	5.00%	15/10/28	EUR	2,981	2,526,219	0.92
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	1,939	1,647,879	0.60
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	1,464	1,514,508	0.55
Lune Holdings Sarl	5.63%	15/11/28	EUR	2,288	1,875,588	0.68
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	1,372	1,279,911	0.47
Matterhorn Telecom SA	4.00%	15/11/27	EUR	949	894,008	0.33
Paper Industries Intermediate Financing Sarl, FRB	9.47%	01/03/25	EUR	1,359	1,049,868	0.38
Paper Industries Intermediate Financing Sarl, FRB	10.47%	01/03/25	EUR	273	233,867	0.09

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG (suite)						
PLT VII Finance Sarl	4.63%	05/01/26	EUR	840	818,265	0.30
Rossini Sarl, FRB	7.13%	30/10/25	EUR	1,567	1,566,765	0.57
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	754	727,704	0.27
Signa Development Finance SCS	5.50%	23/07/26	EUR	1,900	1,289,188	0.47
					20,109,272	7.34
MULTINATIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	2,396	2,290,847	0.84
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	4,500	3,745,548	1.37
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,346,880	0.49
House of HR Group BV	9.00%	03/11/29	EUR	907	897,930	0.33
Koninklijke KPN NV, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	700	710,165	0.26
Nobel Bidco BV	3.13%	15/06/28	EUR	2,047	1,620,485	0.59
PPF Telecom Group BV	3.50%	20/05/24	EUR	1,311	1,312,063	0.48
PPF Telecom Group BV	3.13%	27/03/26	EUR	1,094	1,041,439	0.38
PPF Telecom Group BV	3.25%	29/09/27	EUR	266	247,704	0.09
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	2,800	2,208,346	0.81
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,592,705	0.95
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1.63%	15/10/28	EUR	1,000	775,271	0.28
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	1,280	1,307,187	0.48
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	1,590	1,647,870	0.60
United Group BV	4.00%	15/11/27	EUR	1,743	1,434,611	0.52
United Group BV	3.63%	15/02/28	EUR	500	397,937	0.15
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	930	738,150	0.27
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	1,950	1,570,169	0.57
VZ Vendor Financing II BV	2.88%	15/01/29	EUR	1,129	869,916	0.32
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	982	725,866	0.26
					25,190,242	9.20
NORVEGE						
Explorer II AS	3.38%	24/02/25	EUR	1,003	928,674	0.34
PORTUGAL						
Transportes Aereos Portugueses SA	5.63%	02/12/24	EUR	800	788,500	0.29
ESPAGNE						
Aedas Homes Opco SLU	4.00%	15/08/26	EUR	990	923,794	0.34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	1,400	1,394,785	0.51
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	2,000	1,498,310	0.55
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	400	389,161	0.14
Banco de Sabadell SA, VRB	2.00%	17/01/30	EUR	800	732,883	0.27
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,000	660,585	0.24
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,000	897,222	0.33
Cellnex Finance Co SA	1.00%	15/09/27	EUR	1,400	1,205,861	0.44
Cellnex Finance Co SA	2.00%	15/09/32	EUR	1,700	1,341,108	0.49
Cellnex Telecom SA	2.38%	16/01/24	EUR	2,100	2,077,467	0.76
Cellnex Telecom SA	0.75%	20/11/31	EUR	800	636,504	0.23
Grifols Escrow Issuer SA	3.88%	15/10/28	EUR	2,393	2,053,713	0.75
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,000	897,407	0.33

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ESPAGNE (suite)						
International Consolidated Airlines Group SA	3.75%	25/03/29	EUR	800	700,000	0.25
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	30/09/29	EUR	3,677	3,211,992	1.17
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/27	EUR	2,071	1,893,931	0.69
NH Hotel Group SA	4.00%	02/07/26	EUR	1,514	1,447,018	0.53
					21,961,741	8.02
SUEDE						
Fastighets AB Balder	1.25%	28/01/28	EUR	320	223,869	0.08
Heimstaden Bostad AB, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,400	692,475	0.25
Intrum AB	3.00%	15/09/27	EUR	1,074	745,893	0.27
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	592	385,364	0.14
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	1,834	1,725,258	0.63
Verisure Holding AB	3.25%	15/02/27	EUR	918	817,843	0.30
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	1,192	1,270,970	0.47
					5,861,672	2.14
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	3.25%	02/04/26	EUR	240	231,385	0.08
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	1,275	1,414,027	0.52
					1,645,412	0.60
ROYAUME-UNI						
Agps Bondco Plc, FTB	4.63%	14/01/26	EUR	2,700	1,053,540	0.38
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	830	681,574	0.25
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	1,020	1,180,069	0.43
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	725	731,257	0.27
Bellis Acquisition Co. Plc	3.25%	16/02/26	GBP	1,961	1,918,121	0.70
Bellis Acquisition Co. Plc	4.50%	16/02/26	GBP	225	225,432	0.08
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	1,138	1,263,788	0.46
Gatwick Airport Finance Plc	4.38%	07/04/26	GBP	819	870,391	0.32
Heathrow Finance Plc	4.75%	01/03/24	GBP	2,454	2,801,549	1.02
Heathrow Finance Plc, S/U	3.88%	01/03/27	GBP	1,253	1,249,769	0.46
Heathrow Finance Plc, S/U	4.13%	01/09/29	GBP	817	773,217	0.28
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	1,220	1,442,842	0.53
Hurricane Finance Plc	8.00%	15/10/25	GBP	1,910	2,122,484	0.77
Iceland Bondco Plc	4.63%	15/03/25	GBP	1,500	1,669,351	0.61
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	3,061	2,682,660	0.98
Jerrold Finco Plc	4.88%	15/01/26	GBP	2,882	2,955,674	1.08
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	727	711,206	0.26
Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.13%	30/05/27	EUR	1,100	1,086,914	0.40
Ocado Group Plc	3.88%	08/10/26	GBP	1,464	1,357,344	0.50
PEU Finance Plc	7.25%	01/07/28	EUR	1,404	1,407,142	0.51
Pinewood Finance Co Ltd	3.25%	30/09/25	GBP	2,476	2,658,083	0.97
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	1,459	1,406,111	0.51
Thames Water Kemble Finance Plc	4.63%	19/05/26	GBP	600	390,934	0.14
TI Automotive Finance Plc	3.75%	15/04/29	EUR	1,672	1,339,030	0.49
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	1,510	1,244,013	0.45
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	2,954	2,620,708	0.96
Vodafone Group Plc, VRB	2.63%	27/08/80	EUR	1,469	1,327,515	0.48
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	2,418	1,954,061	0.71
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	1,581	1,821,440	0.67
					42,946,219	15.67
ETATS-UNIS						
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	1,530	1,331,821	0.49

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Encore Capital Group Inc	5.38%	15/02/26	GBP	547	560,544	0.20
Ford Motor Credit Co LLC, FRB	4.05%	15/11/23	EUR	5,319	5,315,404	1.94
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	679	663,027	0.24
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	30/04/28	EUR	3,512	3,056,897	1.12
Primo Water Holdings Inc	3.88%	31/10/28	EUR	938	818,239	0.30
Standard Industries Inc/NJ	2.25%	21/11/26	EUR	1,391	1,238,855	0.45
UGI International LLC	2.50%	01/12/29	EUR	1,629	1,283,683	0.47
					14,268,470	5.21
TOTAL OBLIGATIONS					238,950,289	87.23
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ENTITES SUPRANATIONALES						
Titres de dette à court terme de l'Union européenne (EU-Bill)	0.00%	08/12/23	EUR	3,704	3,646,449	1.33
					3,646,449	1.33
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					3,646,449	1.33
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					242,596,738	88.56
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
IRLANDE						
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/28	GBP	1,830	1,697,204	0.62
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2.63%	28/04/25	EUR	2,080	1,952,675	0.71
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.68%	18/01/28	EUR	1,897	1,598,467	0.58
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	1,171	1,059,901	0.39
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA	5.88%	30/09/26	EUR	742	671,298	0.25
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA	11.13%	15/05/28	EUR	1,752	1,765,687	0.64
Nexi SpA	1.75%	31/10/24	EUR	1,268	1,227,747	0.45
Nexi SpA	2.13%	30/04/29	EUR	1,664	1,391,104	0.51
Telecom Italia SpA/Milano	4.00%	11/04/24	EUR	1,442	1,425,143	0.52
Telecom Italia SpA/Milano	1.63%	18/01/29	EUR	2,192	1,687,963	0.62
					12,779,985	4.67
PAYS-BAS						
Summer BidCo BV, PIK	9.00%	15/11/25	EUR	756	676,176	0.24
Summer BidCo BV, PIK	9.00%	15/11/25	EUR	483	430,345	0.16
					1,106,521	0.40
ESPAGNE						
Tendam Brands SAU, FRB	10.75%	31/03/28	EUR	1,108	1,109,524	0.41
ROYAUME-UNI						
Haya Holdco 2 Plc, FRB	12.46%	30/11/25	EUR	1,360	530,570	0.19

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS						
Encore Capital Group Inc	4.88%	15/10/25	EUR	2,132	1,999,786	0.73
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	850	630,829	0.23
					2,630,615	0.96
TOTAL OBLIGATIONS					19,854,419	7.25
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					19,854,419	7.25
Autres titres						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	2,628	1,187,512	0.43
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	1,552	0	0.00
					1,187,512	0.43
ETATS-UNIS						
Emerald Debt Merger Sub LLC	6.38%	15/12/30	EUR	1,289	1,288,349	0.47
TOTAL OBLIGATIONS					2,475,861	0.90
ACTIONS ORDINAIRES						
AUSTRALIE						
Quintis ^a			USD	985	0	0.00
LUXEMBOURG						
Lecta SA			EUR	13,801	276,020	0.10
ROYAUME-UNI						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	3	2,187	0.00
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					278,207	0.10
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	191	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Autres titres					2,754,068	1.00

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Total des investissements <i>(Coût : 283,247,772 EUR)</i>	265,205,225	96.81
Autres actifs moins passifs	8,730,179	3.19
Actifs nets totaux	273,935,404	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

PIK - Paiement en nature

S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

α Titre évalué à la juste valeur

β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
APA Infrastructure Ltd	1.25%	15/03/33	EUR	11,931	8,846,266	0.45
Transurban Finance Co Pty Ltd	4.23%	26/04/33	EUR	17,280	17,483,065	0.90
					26,329,331	1.35
AUTRICHE						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	30/05/30	EUR	5,800	5,756,706	0.29
BELGIQUE						
FLUVIUS System Operator CVBA	3.88%	09/05/33	EUR	18,000	17,975,576	0.92
CANADA						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	13,843	12,461,459	0.64
Magna International Inc	4.38%	17/03/32	EUR	11,436	11,573,901	0.59
					24,035,360	1.23
DANEMARK						
Danske Bank, VRB	4.75%	21/06/30	EUR	7,890	7,864,870	0.40
Danske Bank, VRB	4.13%	10/01/31	EUR	12,000	11,902,380	0.61
Orsted A/S	3.63%	01/03/26	EUR	12,040	11,968,555	0.61
TDC Net A/S	5.06%	31/05/28	EUR	9,241	9,086,190	0.47
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	8,777	8,634,657	0.44
					49,456,652	2.53
FINLANDE						
Fortum OYJ	4.50%	26/05/33	EUR	8,702	8,789,213	0.45
Nordea Bank Abp, VRB	3.63%	10/02/26	EUR	11,830	11,668,677	0.60
Sanoma OYJ	0.63%	18/03/24	EUR	17,200	16,697,766	0.85
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	10,584	6,361,585	0.32
					43,517,241	2.22
FRANCE						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	8,800	5,740,047	0.29
AXA SA, VRB	4.25%	10/03/43	EUR	10,710	9,837,961	0.50
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/28	EUR	8,200	7,975,150	0.41
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	14,800	14,699,660	0.75
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	01/02/33	EUR	13,000	12,627,603	0.65
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.13%	14/06/33	EUR	15,200	15,138,020	0.77
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	23,900	20,173,587	1.03
BNP Paribas SA	4.13%	24/05/33	EUR	17,800	17,811,001	0.91
BNP Paribas SA, VRB	3.88%	23/02/29	EUR	14,800	14,588,893	0.75
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	8,342	7,371,578	0.38
BPCE SA	4.00%	29/11/32	EUR	11,300	11,147,657	0.57
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	19,100	19,174,561	0.98
BPCE SA, VRB	5.75%	01/06/33	EUR	2,500	2,499,422	0.13
BPCE SA, VRB	4.63%	02/03/30	EUR	3,600	3,609,273	0.18
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	6,800	6,824,879	0.35
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	11,800	8,448,070	0.43
Credit Agricole SA	3.88%	20/04/31	EUR	14,700	14,522,087	0.74
Credit Agricole SA	4.00%	18/01/33	EUR	13,200	13,184,772	0.67
Electricite de France SA	4.38%	12/10/29	EUR	6,700	6,771,803	0.35
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	15,800	15,169,861	0.78
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	8,600	8,755,163	0.45
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	5,000	3,856,657	0.20

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE (suite)						
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	4,000	3,889,801	0.20
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	9,600	9,267,040	0.47
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	6,100	6,488,131	0.33
Engie SA	4.25%	11/01/43	EUR	8,300	8,362,768	0.43
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	24,300	23,813,265	1.22
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	20,900	18,478,198	0.94
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	13,000	12,213,802	0.62
TDF Infrastructure SASU	1.75%	01/12/29	EUR	9,700	7,828,738	0.40
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	13,230	12,584,747	0.64
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	11,300	8,697,861	0.45
					351,552,056	17.97
ALLEMAGNE						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	10,100	10,391,574	0.53
BASF SE	4.50%	08/03/35	EUR	7,600	7,876,196	0.40
Bayer AG	4.25%	26/08/29	EUR	6,068	6,120,719	0.31
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	24,876	25,274,786	1.29
Bundesobligation	1.30%	15/10/27	EUR	14,830	14,032,591	0.72
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	27,290	25,032,571	1.28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	50,684	46,433,640	2.37
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/27	EUR	17,620	15,745,584	0.81
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	7,800	7,142,561	0.37
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	3,400	2,969,727	0.15
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	4,400	4,377,927	0.22
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	14,800	11,706,140	0.60
Eurogrid GmbH	3.72%	27/04/30	EUR	22,400	22,195,415	1.13
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	1.75%	05/07/25	EUR	9,600	9,161,253	0.47
Vonovia SE	5.00%	23/11/30	EUR	8,100	7,918,073	0.41
					216,378,757	11.06
GUERNESEY						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.95%	29/07/26	EUR	16,623	12,540,552	0.64
ISLANDE						
Arion Banki HF	7.25%	25/05/26	EUR	6,250	6,222,317	0.32
Islandsbanki HF	7.38%	17/05/26	EUR	8,458	8,503,495	0.43
					14,725,812	0.75
IRLANDE						
ESB Finance DAC	3.75%	25/01/43	EUR	6,234	5,983,415	0.31
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	8,533	8,611,250	0.44
Roadster Finance DAC	1.63%	09/12/24	EUR	8,973	8,216,044	0.42
Vodafone International Financing DAC	4.00%	10/02/43	EUR	14,767	13,950,016	0.71
					36,760,725	1.88
ITALIE						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	4,523	4,035,288	0.21
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	7,369	5,999,474	0.31
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	8,244	6,459,975	0.33
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	8,588	7,517,082	0.38

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ITALIE (suite)						
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	13,520	11,366,780	0.58
					<hr/>	<hr/>
					35,378,599	1.81
JAPON						
East Japan Railway Co	3.25%	08/09/30	EUR	19,176	18,698,689	0.96
East Japan Railway Co	4.11%	22/02/43	EUR	8,040	8,128,010	0.41
					<hr/>	<hr/>
					26,826,699	1.37
LUXEMBOURG						
Aroundtown SA	0.38%	15/04/27	EUR	12,400	8,932,363	0.46
Aroundtown SA	1.63%	31/01/28	EUR	5,600	3,969,168	0.20
Aroundtown SA	1.45%	09/07/28	EUR	3,200	2,178,205	0.11
Eurofins Scientific SE	4.00%	06/07/29	EUR	15,926	15,458,955	0.79
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	7,782	7,790,373	0.40
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	8,299	5,044,670	0.26
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	11,065	7,936,360	0.40
					<hr/>	<hr/>
					51,310,094	2.62
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	11,400	10,276,737	0.52
ABN AMRO Bank NV	3.75%	20/04/25	EUR	15,600	15,467,163	0.79
ABN AMRO Bank NV	4.50%	21/11/34	EUR	8,700	8,819,873	0.45
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	3,800	3,196,228	0.16
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	12,000	10,507,879	0.54
CTP NV	0.88%	20/01/26	EUR	13,564	11,577,177	0.59
ELM BV for Firmenich International SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	14,036	13,453,947	0.69
EnBW International Finance BV	4.00%	24/01/35	EUR	12,449	12,182,466	0.62
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.00%	13/04/28	EUR	5,803	3,951,483	0.20
ING Groep NV, VRB	1.63%	26/09/29	EUR	19,400	18,351,697	0.94
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	16,400	16,416,908	0.84
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	20,800	21,136,067	1.08
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	7,056	5,394,402	0.28
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	9,740	6,693,312	0.34
Telefonica Europe BV, VRB	6.14%	31/12/49†	EUR	5,200	5,033,290	0.26
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	6,360	6,674,630	0.34
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	6,359	6,780,099	0.35
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	7,711	5,303,384	0.27
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	5,017	3,302,624	0.17
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	7,978	6,154,971	0.31
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	10,200	8,700,979	0.44
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	9,400	7,387,017	0.38
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	5,900	4,626,941	0.24
					<hr/>	<hr/>
					211,389,274	10.80
SLOVAQUIE						
Zapadoslovenska Energetika AS	1.75%	02/03/28	EUR	9,160	8,097,030	0.41
ESPAGNE						
Abertis Infraestructuras SA	3.38%	27/11/26	GBP	2,800	2,904,386	0.15
Abertis Infraestructuras SA	4.13%	07/08/29	EUR	9,400	9,224,256	0.47
Banco Santander SA	5.13%	25/01/30	GBP	9,200	10,019,313	0.51
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	6,400	5,739,809	0.30

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ESPAGNE (suite)						
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	2,635	2,597,861	0.13
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	10,650	9,767,447	0.50
Werfen SA/Spain	4.63%	06/06/28	EUR	12,300	12,165,853	0.62
					52,418,925	2.68
SUEDE						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	4,745	3,101,110	0.16
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	9,487	1,907,832	0.10
					5,008,942	0.26
SUISSE						
UBS AG	5.13%	15/05/24	USD	18,875	17,031,122	0.87
UBS Group AG, VRB	3.25%	02/04/26	EUR	9,485	9,145,977	0.47
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	17,591	19,507,087	1.00
					45,684,186	2.34
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	1,217	1,309,572	0.07
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	6,250	6,613,086	0.34
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	4,087	4,728,261	0.24
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	12,854	12,852,509	0.66
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	5,653	5,714,789	0.29
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	6,757	6,787,847	0.35
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	14,330	14,418,450	0.74
HSBC Holdings Plc, VRB	5.40%	11/08/33	USD	5,996	5,373,243	0.27
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	3,790	4,479,863	0.23
Inchcape Plc	6.50%	09/06/28	GBP	11,200	12,687,990	0.65
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	9,823	8,959,127	0.46
Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.13%	30/05/27	EUR	3,620	3,576,580	0.18
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	5,813	5,598,049	0.29
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	14,728	14,686,164	0.75
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc	3.53%	20/09/28	EUR	9,540	9,297,953	0.48
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc	3.95%	20/09/32	EUR	9,520	9,414,148	0.48
National Grid Electricity Distribution West Midlands Plc	3.88%	17/10/24	GBP	7,984	9,000,539	0.46
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,172	3,177,978	0.16
NatWest Group Plc, VRB	4.77%	16/02/29	EUR	12,010	11,840,353	0.60
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	1,463	1,236,015	0.06
NIE Finance Plc	2.50%	27/10/25	GBP	11,184	11,863,445	0.61
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	9,150	9,589,918	0.49
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	6,400	5,108,561	0.26
Thames Water Utilities Finance Plc	0.19%	23/10/23	EUR	25,663	24,706,836	1.26
					203,021,276	10.38
ETATS-UNIS						
Air Products & Chemicals Inc	4.00%	03/03/35	EUR	14,844	15,039,659	0.77
AT&T Inc	3.95%	30/04/31	EUR	6,160	6,109,401	0.31
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	8,025	8,054,315	0.41
Bank of America Corp, VRB	2.82%	27/04/33	EUR	9,371	8,336,692	0.43
Citigroup Inc, VRB	4.11%	22/09/33	EUR	12,623	12,380,672	0.63
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	11,465	8,585,375	0.44
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	22,900	20,708,098	1.06

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	13,550	13,501,197	0.69
Morgan Stanley, VRB	4.66%	02/03/29	EUR	12,384	12,450,709	0.64
Revvity Inc	1.88%	19/07/26	EUR	6,879	6,403,836	0.33
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	18,618	18,846,438	0.96
Utah Acquisition Sub Inc	2.25%	22/11/24	EUR	10,561	10,237,702	0.52
Utah Acquisition Sub Inc	3.13%	22/11/28	EUR	6,872	6,354,802	0.32
					147,008,896	7.51
TOTAL OBLIGATIONS					1,585,172,689	81.02
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					1,585,172,689	81.02
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ILES CAIMANS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.25%	15/05/24	USD	14,600	13,162,008	0.68
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.95%	01/07/24	USD	14,988	13,333,179	0.68
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	13,305	11,366,327	0.58
					37,861,514	1.94
FRANCE						
BNP Paribas SA 144A, VRB	2.87%	19/04/32	USD	11,939	8,958,133	0.46
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	4,620	4,342,404	0.22
Electricite de France SA 144A	6.25%	23/05/33	USD	4,860	4,530,232	0.23
Electricite de France SA 144A	6.90%	23/05/53	USD	6,320	6,029,784	0.31
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	5,630	5,063,398	0.26
					28,923,951	1.48
ALLEMAGNE						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	6.72%	18/01/29	USD	6,750	6,216,280	0.32
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	6,726	5,128,335	0.26
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	9,400	9,551,765	0.49
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	10,900	11,205,586	0.57
					32,101,966	1.64
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	12,200	12,181,347	0.62
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	10,477	10,159,673	0.52
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	10,430	10,050,608	0.51
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	11,273	6,809,407	0.35
UniCredit SpA 144A, VRB	5.46%	30/06/35	USD	8,825	6,869,301	0.35
					46,070,336	2.35
JAPON						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	7,466	6,004,558	0.31
LUXEMBOURG						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	14,183	11,068,551	0.57

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS						
Enel Finance International NV 144A	7.75%	14/10/52	USD	4,646	4,997,500	0.26
SUISSE						
Credit Suisse AG #	6.50%	08/08/23	USD	11,905	10,880,776	0.56
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	5,790	260,930	0.01
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	2,580	2,835,606	0.14
					13,977,312	0.71
ETATS-UNIS						
Amgen Inc	5.60%	02/03/43	USD	8,040	7,404,806	0.38
Amgen Inc	5.65%	02/03/53	USD	9,140	8,497,737	0.43
Amgen Inc	5.75%	02/03/63	USD	8,040	7,495,311	0.38
Bank of America Corp, VRB	5.29%	25/04/34	USD	10,690	9,714,855	0.50
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	14,461	8,947,178	0.46
Intel Corp	5.63%	10/02/43	USD	3,240	3,025,721	0.15
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	8,325	7,777,223	0.40
Nasdaq Inc	5.55%	15/02/34	USD	3,830	3,526,542	0.18
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	9,994	7,692,793	0.39
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	13,248	9,909,070	0.51
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	8,415	6,280,520	0.32
					80,271,756	4.10
TOTAL OBLIGATIONS					261,277,444	13.36
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					261,277,444	13.36
Total des investissements (Coût : 1,965,664,169 EUR)					1,846,450,133	94.38
Autres actifs moins passifs					109,965,086	5.62
Actifs nets totaux					1,956,415,219	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

L'investissement représente une créance évaluée à sa juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
BRESIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F ^Ω	10.00%	01/01/27	BRL	1,273	275,534	1.19
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F ^Ω	10.00%	01/01/29	BRL	1,928	410,696	1.77
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00%	01/01/33	BRL	3,109	621,245	2.68
					1,307,475	5.64
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	6.00%	01/01/43	CLP	105,000	145,007	0.62
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A ^Ω	4.70%	01/09/30	CLP	200,000	245,358	1.06
					390,365	1.68
COLOMBIE						
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	972,300	199,956	0.86
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	1,705,523	370,412	1.59
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	2,550,000	721,064	3.11
Colombian TES	6.25%	09/07/36	COP	4,076,800	712,014	3.07
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	687,200	147,880	0.64
					2,151,326	9.27
REPUBLIQUE TCHEQUE						
Obligations du gouvernement de la République tchèque	0.95%	15/05/30	CZK	4,570	167,681	0.72
Obligations du gouvernement de la République tchèque	2.00%	13/10/33	CZK	16,660	618,927	2.67
					786,608	3.39
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	13.63%	03/02/33	DOP	31,050	701,535	3.02
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	4.75%	24/11/32	HUF	175,680	436,447	1.88
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.00%	15/02/33	IDR	10,691,000	753,380	3.25
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/03/34	IDR	7,292,000	561,035	2.42
Bons du Trésor indonésien	7.13%	15/06/38	IDR	13,080,000	930,889	4.01
					2,245,304	9.68
LUXEMBOURG						
Swiss Insured Brazil Power Finance Sarl	9.85%	16/07/32	BRL	1,194	230,074	0.99
MEXIQUE						
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	10,690	589,998	2.54
Bonos mexicains	8.50%	18/11/38	MXN	15,770	896,519	3.87
Bonos mexicains	7.75%	13/11/42	MXN	13,320	697,532	3.01
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	4,200	227,977	0.98
					2,412,026	10.40

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien	6.15%	12/08/32	PEN	1,230	325,304	1.40
Obligations du gouvernement péruvien	7.30%	12/08/33	PEN	3,036	865,161	3.73
					1,190,465	5.13
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	2.75%	25/10/29	PLN	1,559	327,720	1.41
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	1.75%	25/04/32	PLN	2,924	525,672	2.27
					853,392	3.68
ROUMANIE						
Obligations du gouvernement roumain	8.75%	30/10/28	RON	2,315	552,581	2.38
Obligations du gouvernement roumain	4.25%	28/04/36	RON	775	132,942	0.58
					685,523	2.96
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	2,000	69,689	0.30
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.25%	31/03/32	ZAR	13,028	580,728	2.50
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	19,442	787,493	3.39
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	6.50%	28/02/41	ZAR	21,872	685,480	2.96
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	31/01/44	ZAR	4,334	168,345	0.73
					2,291,735	9.88
TOTAL OBLIGATIONS					15,682,275	67.60
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					15,682,275	67.60
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.95%	05/01/36	USD	280	276,783	1.19
CHINE						
China Development Bank	3.48%	08/01/29	CNY	1,050	150,299	0.65
Obligations du gouvernement chinois	3.13%	21/11/29	CNY	13,750	1,956,866	8.44
					2,107,165	9.09
MALAISIE						
Obligations du gouvernement malaisien	3.89%	15/08/29	MYR	2,350	506,158	2.18
Obligations du gouvernement malaisien	3.84%	15/04/33	MYR	2,998	639,423	2.76
Obligations du gouvernement malaisien	4.07%	15/06/50	MYR	1,362	284,129	1.22
					1,429,710	6.16
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	20/06/31	THB	17,880	547,633	2.36

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
THAILANDE (suite)						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.30%	17/06/38	THB	20,823	617,363	2.66
					<u>1,164,996</u>	<u>5.02</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>4,978,654</u>	<u>21.46</u>
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					<u>4,978,654</u>	<u>21.46</u>
Autres titres						
OBLIGATIONS						
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	6,500	375,515	1.62
					<u>375,515</u>	<u>1.62</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>375,515</u>	<u>1.62</u>
Total Autres titres					<u>375,515</u>	<u>1.62</u>
Total des investissements (Coût : 21,233,291 USD)					<u>21,036,444</u>	<u>90.68</u>
Autres actifs moins passifs					<u>2,160,959</u>	<u>9.32</u>
Actifs nets totaux					<u>23,197,403</u>	<u>100.00</u>

Glossaire :

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.25%	09/05/28	USD	444	395,280	0.52
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.75%	14/04/32	USD	224	189,386	0.25
					<u>584,666</u>	<u>0.77</u>
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	1.50%	09/07/35	USD	1,569	473,261	0.62
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	1,814	584,079	0.76
					<u>1,057,340</u>	<u>1.38</u>
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A ^Ω	4.70%	01/09/30	CLP	620,000	760,608	1.00
Obligations internationales du gouvernement chilien	3.10%	07/05/41	USD	200	150,474	0.20
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.34%	07/03/42	USD	420	374,220	0.49
Obligations internationales du gouvernement chilien	1.25%	22/01/51	EUR	635	363,376	0.47
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	200	197,739	0.26
					<u>1,846,417</u>	<u>2.42</u>
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.00%	20/04/33	USD	725	739,783	0.97
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	10,058,687	2,184,582	2.86
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	1,320,800	260,164	0.34
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	3,419,700	966,989	1.27
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	8,422,600	1,812,469	2.38
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	295	292,094	0.38
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	305	201,148	0.26
					<u>6,457,229</u>	<u>8.46</u>
REPUBLIQUE TCHEQUE						
Obligations du gouvernement de la République tchèque	0.95%	15/05/30	CZK	13,770	505,245	0.66
Obligations du gouvernement de la République tchèque	2.00%	13/10/33	CZK	17,380	645,675	0.85
					<u>1,150,920</u>	<u>1.51</u>
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	7.05%	03/02/31	USD	350	349,435	0.46
Obligations internationales de la République dominicaine	4.88%	23/09/32	USD	260	221,988	0.29
Obligations internationales de la République dominicaine	13.63%	03/02/33	DOP	55,700	1,258,470	1.65
Obligations internationales de la République dominicaine	5.88%	30/01/60	USD	350	271,512	0.35
					<u>2,101,405</u>	<u>2.75</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	2.50%	31/07/35	USD	926	323,895	0.42
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	6.59%	21/02/28	USD	294	193,412	0.25
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.90%	21/02/48	USD	486	251,345	0.33
Obligations internationales du gouvernement égyptien	8.70%	01/03/49	USD	510	275,877	0.36
					<u>720,634</u>	<u>0.94</u>
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.65%	15/06/35	USD	137	81,393	0.11
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.63%	01/02/41	USD	226	129,950	0.17
					<u>211,343</u>	<u>0.28</u>
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ‡	7.63%	16/05/29	USD	292	125,818	0.17
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ‡	8.63%	07/04/34	USD	300	129,396	0.17
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ‡	8.88%	07/05/42	USD	425	175,797	0.23
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ‡	8.95%	26/03/51	USD	241	100,772	0.13
					<u>531,783</u>	<u>0.70</u>
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.60%	13/06/36	USD	640	645,440	0.85
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	4.75%	24/11/32	HUF	226,250	562,080	0.74
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	4.20%	15/10/50	USD	403	345,591	0.45
Obligations internationales du gouvernement indonésien	5.65%	11/01/53	USD	250	262,465	0.34
Bons du Trésor indonésien	8.25%	15/05/29	IDR	14,288,000	1,052,123	1.38
Bons du Trésor indonésien	8.75%	15/05/31	IDR	3,880,000	297,616	0.39
Bons du Trésor indonésien	6.38%	15/04/32	IDR	7,856,000	527,663	0.69
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/03/34	IDR	7,503,000	577,269	0.76
Bons du Trésor indonésien	7.50%	15/06/35	IDR	9,542,000	691,186	0.91
Bons du Trésor indonésien	7.13%	15/06/38	IDR	22,809,000	1,623,292	2.13
					<u>5,377,205</u>	<u>7.05</u>
IRAK						
Obligations internationales irakiennes	5.80%	15/01/28	USD	658	605,959	0.79
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,276	1,027,018	1.35

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
KAZAKHSTAN						
Obligations internationales du gouvernement kazakh	4.88%	14/10/44	USD	200	180,519	0.24
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	6.38%	09/03/20 ^β	USD	2,604	176,499	0.23
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	5.80%	14/04/20 ^β	USD	468	31,703	0.04
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	6.15%	19/06/20 ^β	USD	936	63,180	0.08
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	8.25%	12/04/21 ^β	USD	537	36,022	0.05
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	8.25%	17/05/34	USD	500	33,865	0.05
					341,269	0.45
LUXEMBOURG						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	490	501,194	0.66
MEXIQUE						
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	73,700	4,067,617	5.33
Bonos mexicains	8.50%	18/11/38	MXN	8,300	471,852	0.62
Bonos mexicains	7.75%	13/11/42	MXN	5,120	268,120	0.35
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	880	763,708	1.00
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.88%	19/05/33	USD	320	306,317	0.40
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.35%	09/02/35	USD	330	347,201	0.45
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.34%	04/05/53	USD	1,060	1,082,790	1.42
Obligations internationales du gouvernement mexicain	3.77%	24/05/61	USD	275	188,268	0.25
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	2,088	1,268,032	1.66
					8,763,905	11.48
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.13%	28/09/28	USD	730	610,119	0.80
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	USD	275	231,161	0.30
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.38%	28/09/33	USD	415	328,427	0.43
					1,169,707	1.53
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	360	401,841	0.53
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.88%	01/02/25	USD	769	758,096	0.99
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	28/10/27	USD	726	751,689	0.99
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	1,255	1,208,716	1.58
					2,718,501	3.56

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	845	414,916	0.54
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.38%	08/04/31	USD	955	440,451	0.58
					855,367	1.12
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	6.40%	14/02/35	USD	430	448,462	0.59
Obligations internationales du gouvernement panaméen	6.85%	28/03/54	USD	210	218,819	0.28
					667,281	0.87
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	4.95%	28/04/31	USD	200	192,510	0.25
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.40%	30/03/50	USD	482	415,202	0.55
					607,712	0.80
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien	6.15%	12/08/32	PEN	3,152	833,624	1.09
Obligations du gouvernement péruvien	7.30%	12/08/33	PEN	3,800	1,082,876	1.42
					1,916,500	2.51
POLOGNE						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	330	327,938	0.43
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	1.75%	25/04/32	PLN	6,789	1,220,514	1.60
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.50%	04/04/53	USD	430	433,212	0.57
					1,981,664	2.60
QATAR						
Obligations internationales du gouvernement qatari	4.40%	16/04/50	USD	378	344,492	0.45
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	442	338,760	0.44
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	456	335,203	0.44
					1,018,455	1.33
ROUMANIE						
Obligations du gouvernement roumain	4.25%	28/04/36	RON	3,780	648,416	0.85
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	490	326,450	0.43
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	1,067	717,427	0.94
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.00%	14/02/51	USD	298	213,496	0.28
					1,905,789	2.50
SERBIE						
Obligations internationales serbes	2.05%	23/09/36	EUR	625	419,230	0.55

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	200	197,217	0.26
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.00%	31/01/30	ZAR	30,367	1,421,036	1.86
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	7.00%	28/02/31	ZAR	10,676	452,666	0.59
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.25%	31/03/32	ZAR	13,419	598,157	0.78
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	7,840	317,549	0.42
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	6.50%	28/02/41	ZAR	30,598	958,958	1.26
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	28/02/48	ZAR	5,855	225,228	0.29
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.88%	20/04/32	USD	280	248,776	0.33
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.38%	24/07/44	USD	278	198,186	0.26
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.00%	12/10/46	USD	215	143,612	0.19
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.30%	20/04/52	USD	200	168,790	0.22
					4,930,175	6.46
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, FTB	5.75%	18/04/23 ^β	USD	219	97,539	0.13
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, FTB	6.85%	14/03/24	USD	457	203,386	0.27
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.75%	18/04/28	USD	211	93,344	0.12
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	264	117,468	0.15
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	255	112,810	0.15
					624,547	0.82
TUNISIE						
République tunisienne	6.75%	31/10/23	EUR	125	126,829	0.17
République tunisienne	5.63%	17/02/24	EUR	631	572,814	0.75
					699,643	0.92
TURQUIE						
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.75%	12/04/27	USD	370	352,743	0.46
Obligations internationales du gouvernement turc	9.38%	19/01/33	USD	660	663,574	0.87
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	USD	2,808	1,806,850	2.37
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	USD	669	459,044	0.60
					3,282,211	4.30
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/28	USD	354	85,716	0.11
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	1,483	348,134	0.46

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
UKRAINE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FRB ±	7.75%	01/08/41	USD	641	258,644	0.34
					<u>692,494</u>	<u>0.91</u>
EMIRATS ARABES UNIS						
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	3.00%	15/09/51	USD	735	523,452	0.68
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	2.70%	02/09/70	USD	334	204,156	0.27
Trésor du gouvernement de Sharjah	6.50%	23/11/32	USD	660	680,625	0.89
Trésor du gouvernement de Sharjah	3.63%	10/03/33	USD	602	495,446	0.65
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	260	251,550	0.33
					<u>2,155,229</u>	<u>2.82</u>
OUZBEKISTAN						
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	3.90%	19/10/31	USD	250	201,750	0.27
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	810	674,325	0.88
					<u>876,075</u>	<u>1.15</u>
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20 ^β	USD	1,107	461,134	0.61
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	7.75%	13/10/19 ^β	USD	920	63,006	0.08
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	8.25%	13/10/24	USD	1,274	108,307	0.14
					<u>632,447</u>	<u>0.83</u>
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB ±	5.38%	20/09/22 ^β	USD	935	496,073	0.65
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB ±	8.50%	14/04/24	USD	695	408,038	0.53
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB ±	8.97%	30/07/27	USD	204	118,657	0.16
					<u>1,022,768</u>	<u>1.34</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>61,567,857</u>	<u>80.69</u>
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					<u>61,567,857</u>	<u>80.69</u>
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Provincia de Buenos Aires, S/U	5.25%	01/09/37	USD	950	365,988	0.48
YPF SA, S/U	9.00%	30/06/29	USD	765	691,380	0.91
					<u>1,057,368</u>	<u>1.39</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	5.33%	05/01/54	USD	700	695,446	0.91
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.50%	02/02/34	USD	470	461,096	0.60
Obligations internationales du gouvernement colombien	5.00%	15/06/45	USD	360	251,058	0.33
Obligations internationales du gouvernement colombien	4.13%	15/05/51	USD	516	310,405	0.41
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	400	401,000	0.53
					1,423,559	1.87
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	6.38%	18/01/27	USD	277	192,608	0.25
MEXIQUE						
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	535	482,048	0.63
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	314	181,139	0.24
					663,187	0.87
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.88%	31/03/36	USD	100	46,238	0.06
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.87%	23/07/60	USD	350	232,038	0.30
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.85%	21/08/33	USD	470	470,700	0.62
PHILIPPINES						
Obligations internationales du gouvernement philippin	5.50%	17/01/48	USD	250	257,739	0.34
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.25%	26/05/28	USD	227	226,218	0.30
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.78%	25/06/32	THB	37,648	1,169,451	1.53
EMIRATS ARABES UNIS						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	200	199,250	0.26
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	4.98%	20/04/55	USD	362	353,735	0.46

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	6.00%	15/11/26	USD	338	14,386	0.02
TOTAL OBLIGATIONS					7,001,923	9.18
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					7,001,923	9.18
Autres titres						
OBLIGATIONS						
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	20,820	1,202,803	1.57
TOTAL OBLIGATIONS					1,202,803	1.57
Total Autres titres					1,202,803	1.57
Total des investissements (Coût : 75,685,048 USD)					69,772,583	91.44
Autres actifs moins passifs					6,532,971	8.56
Actifs nets totaux					76,305,554	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

± Titre en défaut

β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U						
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	701	663,157	0.35
					1,237,717	0.66
					1,900,874	1.01
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	704	701,290	0.37
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	709	604,103	0.32
					1,305,393	0.69
BERMUDES						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	862	803,642	0.43
BRESIL						
Samarco Mineracao SA ‡	4.13%	01/11/22 ^β	USD	5,514	3,473,820	1.85
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,548	1,283,091	0.68
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	1,023	1,037,307	0.55
Huarong Finance 2019 Co Ltd	3.75%	29/05/24	USD	411	395,520	0.21
Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/26	USD	348	308,279	0.17
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	549	116,772	0.06
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	344	319,990	0.17
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	682	572,587	0.31
					4,033,546	2.15
CANADA						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,019	999,899	0.53
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,042	673,497	0.36
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,127	696,965	0.37
China Evergrande Group, FTB ‡	11.50%	22/01/23 ^β	USD	3,191	199,437	0.11
China Evergrande Group, FTB ‡	8.75%	28/06/25	USD	1,387	86,688	0.04
Country Garden Holdings Co Ltd	3.13%	22/10/25	USD	216	68,612	0.04
Country Garden Holdings Co Ltd	3.88%	22/10/30	USD	664	194,077	0.10
Country Garden Holdings Co Ltd	3.30%	12/01/31	USD	260	72,171	0.04
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	848	711,362	0.38
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	700	613,501	0.33
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	680	560,405	0.30
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	8.50%	30/06/22 ^β	USD	855	55,575	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.95%	22/10/22 ^β	USD	855	55,575	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.50%	30/01/23 ^β	USD	473	30,745	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	10.88%	23/07/23	USD	1,879	122,135	0.06
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	9.75%	28/09/23	USD	226	14,690	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ‡	9.38%	30/06/24	USD	849	55,185	0.03
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	557	412,559	0.22
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	710	647,545	0.34
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,354	1,191,520	0.63
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	219	181,359	0.10
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	1,372	1,322,855	0.70
Sands China Ltd	5.90%	08/08/28	USD	1,042	995,110	0.53
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	730	723,791	0.38
Seazen Group Ltd	4.45%	13/07/25	USD	537	276,636	0.15
Zhenro Properties Group Ltd ‡	9.15%	06/05/23 ^β	USD	280	12,600	0.01

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES CAYMAN (suite)						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.30%	15/09/23	USD	336	15,120	0.01
Zhenro Properties Group Ltd, FTB ±	6.70%	04/08/26	USD	4,428	199,260	0.10
					10,188,975	5.42
COLOMBIE						
Bancolumbia SA, VRB	4.63%	18/12/29	USD	1,067	913,331	0.49
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,039	2,018,916	1.07
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,453	993,343	0.53
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	2,086	1,375,717	0.73
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,070,000	968,488	0.52
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	706	622,321	0.33
					6,892,116	3.67
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	644	589,485	0.31
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,160	1,025,011	0.55
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	982	874,957	0.47
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	202	153,088	0.08
					2,642,541	1.41
INDE						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	680	484,514	0.26
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	878	689,900	0.37
Shriram Finance Ltd	4.40%	13/03/24	USD	1,362	1,339,663	0.71
					2,514,077	1.34
INDONESIE						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	1,140	966,093	0.51
ILE DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,120	984,032	0.53
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,753	1,637,880	0.87
					2,621,912	1.40
ISRAEL						
Bank Hapoalim BM 144A, VRB	3.26%	21/01/32	USD	2,610	2,240,307	1.19
Bank Leumi Le-Israel BM 144A	5.13%	27/07/27	USD	959	955,188	0.51
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	3.28%	29/01/31	USD	375	336,337	0.18
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	7.13%	18/07/33	USD	578	573,781	0.30
					4,105,613	2.18
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,462	2,787,402	1.48
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	85	65,181	0.04
					2,852,583	1.52

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
KAZAKHSTAN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	760	621,042	0.33
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	462	419,843	0.22
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	2,596	2,218,113	1.18
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	798	626,430	0.33
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	1,390	1,421,755	0.76
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	1,770	1,836,171	0.98
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	852	498,931	0.27
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	776	607,957	0.32
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	1,600	1,647,408	0.88
					9,276,608	4.94
MALAISIE						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,960	1,591,736	0.85
MAURICE						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	1,045	953,385	0.51
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	881	769,508	0.41
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	675	640,278	0.34
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	313	309,214	0.16
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	377	366,576	0.20
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	3,471	2,858,820	1.52
					5,897,781	3.14
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	4.38%	22/04/49	USD	915	796,622	0.42
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,287	1,190,752	0.63
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	5.95%	01/10/28	USD	411	408,945	0.22
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	602	404,664	0.22
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,986	1,723,550	0.92
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.34%	04/05/53	USD	940	960,210	0.51
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	1,486	902,440	0.48
					6,387,183	3.40
PAYS-BAS						
BOI Finance BV	7.50%	16/02/27	EUR	935	883,684	0.47
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	830	815,226	0.43
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	884	806,659	0.43
Metinvest BV	8.50%	23/04/26	USD	800	552,000	0.29
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	436	279,559	0.15
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	489	292,789	0.16
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,161	1,047,672	0.56
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	206	161,195	0.09
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	899	675,032	0.36
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	1,089	783,519	0.42
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	472	457,677	0.24
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	508	454,660	0.24
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	850	771,055	0.41
					7,980,727	4.25

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	811	697,594	0.37
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	660	635,659	0.34
SINGAPOUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	1,060	1,022,622	0.54
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	528	368,349	0.20
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	1,214	448,421	0.24
					1,839,392	0.98
COREE DU SUD						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	211,138	0.11
Woori Bank	4.88%	26/01/28	USD	1,360	1,350,024	0.72
					1,561,162	0.83
ENTITES SUPRANATIONALES						
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	1,000	905,000	0.48
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL	4.30%	15/06/27	USD	1,230	1,196,513	0.64
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	326	238,468	0.13
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,279	818,112	0.43
					2,253,093	1.20
TURQUIE						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	456	369,536	0.20
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	1,065	1,051,634	0.56
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	1,465	1,289,999	0.69
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	5.38%	15/11/24	USD	416	403,690	0.21
Turk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	755	720,021	0.38
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	USD	4,223	2,717,353	1.45
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	USD	878	602,453	0.32
					7,154,686	3.81
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB †	7.75%	01/09/27	USD	102	24,619	0.01
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB †	7.75%	01/09/28	USD	501	121,310	0.06
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB †	7.38%	25/09/34	USD	2,558	600,490	0.32
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	520	391,300	0.21
					1,137,719	0.60
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	1,860	1,829,198	0.97
First Abu Dhabi Bank PJSC	5.13%	13/10/27	USD	1,725	1,749,176	0.93

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
EMIRATS ARABES UNIS (suite)						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.50%	28/04/33	USD	760	800,132	0.43
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	700	677,250	0.36
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,000	1,834,250	0.98
Sweihaan PV Power Co PJSC	3.63%	31/01/49	USD	2,492	2,013,469	1.07
					8,903,475	4.74
ROYAUME-UNI						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	1,070	1,063,414	0.57
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	1,660	1,485,210	0.79
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	1,558	1,569,163	0.83
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	1,200	1,227,270	0.65
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	687	527,960	0.28
					5,873,017	3.12
ETATS-UNIS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,785	1,606,295	0.85
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,084	1,029,832	0.55
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,332	1,105,373	0.59
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,200	931,500	0.50
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	2,207	1,968,556	1.05
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	2,290	1,860,167	0.99
Bons du Trésor américain	2.75%	31/08/23	USD	8,417	8,382,862	4.46
					16,884,585	8.99
TOTAL OBLIGATIONS					124,901,543	66.48
ACTIONS ORDINAIRES						
MEXIQUE						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	104	43,574	0.02
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					43,574	0.02
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd, FTB ±	8.00%	06/03/23 ^β	USD	3,585	89,625	0.05
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					89,625	0.05
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					125,034,742	66.55
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	2,678	2,597,513	1.38
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	871	822,315	0.44
					3,419,828	1.82
BERMUDES						
Digicel Group Holdings Ltd, FTB ±	8.00%	01/04/25	USD	1,041	457,880	0.24

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
BERMUDES (suite)						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ±	7.00%	31/12/49†	USD	686	106,388	0.06
					564,268	0.30
BRESIL						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	477	479,814	0.26
Banco do Brasil SA/Cayman	6.25%	18/04/30	USD	516	514,194	0.27
Natura Cosméticos SA	4.13%	03/05/28	USD	108	93,781	0.05
					1,087,789	0.58
CANADA						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	1,434	1,224,564	0.65
ILES CAIMANS						
Kaisa Group Holdings Ltd, VRB±	10.88%	31/12/49†	USD	416	22,880	0.01
KSA Sukuk Ltd	4.51%	22/05/33	USD	1,460	1,434,450	0.76
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	444	401,458	0.21
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	513	464,586	0.25
Sands China Ltd	4.30%	08/01/26	USD	810	761,643	0.41
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	683	572,012	0.31
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	541	24,345	0.01
					3,681,374	1.96
CHILI						
AES Andes SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	1,175	1,098,090	0.59
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	690	585,603	0.31
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	835	606,581	0.32
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	603	496,601	0.27
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	820	827,286	0.44
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	1,322	1,054,295	0.56
					4,668,456	2.49
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,030	1,032,575	0.55
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	1,017	805,067	0.43
					1,837,642	0.98
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	1,790	1,451,019	0.77
INDE						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	476	384,660	0.20
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	1,120	1,119,216	0.60
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	2,830	2,479,151	1.32
					3,598,367	1.92
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,623	1,380,899	0.74

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	2,293	1,766,757	0.94
					<u>1,766,757</u>	<u>0.94</u>
MEXIQUE						
BBVA Bancomer SA, VRB	5.88%	13/09/34	USD	2,015	1,803,123	0.96
BBVA Bancomer SA, VRB	8.45%	29/06/38	USD	780	779,805	0.41
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,061	845,659	0.45
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	930	599,850	0.32
Cemex SAB de CV, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	560	568,529	0.30
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	269	240,431	0.13
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	530	466,437	0.25
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	435	322,987	0.17
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	520	405,275	0.22
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	953	858,443	0.46
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	861	496,689	0.26
					<u>7,387,228</u>	<u>3.93</u>
MULTINATIONALES						
Digicel International Finance Ltd / Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	2,186	2,024,150	1.08
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc	5.75%	01/04/33	USD	763	716,772	0.38
					<u>2,740,922</u>	<u>1.46</u>
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	497	504,915	0.27
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	200	197,861	0.10
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	164	157,731	0.08
Petrobras Global Finance BV	6.50%	03/07/33	USD	534	523,320	0.28
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	340	350,958	0.19
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	360	376,873	0.20
					<u>2,111,658</u>	<u>1.12</u>
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,793	1,539,571	0.82
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	663	624,191	0.33
					<u>2,163,762</u>	<u>1.15</u>
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,790	1,623,709	0.87
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,039	960,426	0.51
					<u>2,584,135</u>	<u>1.38</u>
PEROU						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,446	2,250,528	1.20

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PÉROU (suite)						
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	1,128	976,611	0.52
					<u>3,227,139</u>	<u>1.72</u>
PHILIPPINES						
Obligations internationales du gouvernement philippin	5.50%	17/01/48	USD	510	525,787	0.28
SINGAPOUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	1,028	957,256	0.51
					<u>957,256</u>	<u>0.51</u>
COREE DU SUD						
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	430	436,811	0.23
ESPAGNE						
AI Candelaria Spain SA	7.50%	15/12/28	USD	875	820,954	0.43
AI Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	1,579	1,179,466	0.63
					<u>2,000,420</u>	<u>1.06</u>
ROYAUME-UNI						
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	1,034	868,206	0.46
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	1,020	907,815	0.48
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	769	576,200	0.31
					<u>2,352,221</u>	<u>1.25</u>
ETATS-UNIS						
BOC Aviation USA Corp	4.88%	03/05/33	USD	390	378,848	0.20
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,258	917,397	0.49
					<u>1,296,245</u>	<u>0.69</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>52,849,207</u>	<u>28.13</u>
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					<u>52,849,207</u>	<u>28.13</u>
Autres titres						
OBLIGATIONS						
LUXEMBOURG						
FORESEA Holding SA	7.50%	15/06/30	USD	140	124,654	0.07
TOTAL OBLIGATIONS					<u>124,654</u>	<u>0.07</u>
ACTIONS ORDINAIRES						
LUXEMBOURG						
Drillco Holding Lux SA			USD	12	244,340	0.13
Drillco Holding Lux SA			USD	1	27,140	0.01
					<u>271,480</u>	<u>0.14</u>
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					<u>271,480</u>	<u>0.14</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Autres titres (suite)						
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	1,184	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Autres titres					396,134	0.21
Total des investissements <i>(Coût : 210,976,641 USD)</i>					178,280,083	94.89
Autres actifs moins passifs					9,584,659	5.11
Actifs nets totaux					187,864,742	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

PIK - Paiement en nature

S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Flight Centre Travel Group Ltd	2.50%	17/11/27	AUD	600	437,582	0.34
BELGIQUE						
Groupe Bruxelles Lambert NV	2.13%	29/11/25	EUR	1,100	1,195,863	0.94
Umicore SA	0.00%	23/06/25	EUR	2,800	2,746,861	2.16
					3,942,724	3.10
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
ANLLIAN Capital Ltd	0.00%	05/02/25	EUR	1,100	1,216,001	0.95
Link CB Ltd	4.50%	12/12/27	HKD	7,000	913,901	0.72
Weimob Investment Ltd	0.00%	07/06/26	USD	1,030	905,195	0.71
					3,035,097	2.38
ILES CAIMANS						
Cathay Pacific Finance III Ltd	2.75%	05/02/26	HKD	6,000	776,441	0.61
Kingsoft Corp Ltd	0.63%	29/04/25	HKD	5,000	685,087	0.54
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	2,300	1,900,375	1.49
Microport Scientific Corp	0.00%	11/06/26	USD	700	635,257	0.50
NIO Inc	0.50%	01/02/27	USD	1,033	870,574	0.69
Tequ Mayflower Ltd	0.00%	02/03/26	USD	783	638,145	0.50
XD Inc	1.25%	12/04/26	USD	1,245	1,162,519	0.91
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	8,000	1,097,287	0.86
					7,765,685	6.10
FRANCE						
Accor SA ^Ω	0.70%	07/12/27	EUR	468	502,535	0.40
Atos SE	0.00%	06/11/24	EUR	900	870,469	0.68
Edenred	0.00%	06/09/24	EUR	713	826,104	0.65
Elis SA	2.25%	22/09/29	EUR	300	403,510	0.32
Wendel SE	2.63%	27/03/26	EUR	600	641,678	0.50
					3,244,296	2.55
ALLEMAGNE						
Delivery Hero SE	3.25%	21/02/30	EUR	400	426,265	0.34
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	1,000	1,265,178	0.99
RAG-Stiftung	1.88%	16/11/29	EUR	800	884,251	0.70
Rheinmetall AG	1.88%	07/02/28	EUR	1,000	1,149,936	0.90
					3,725,630	2.93
HONG KONG						
Lenovo Group Ltd	2.50%	26/08/29	USD	1,291	1,485,341	1.17
Xiaomi Best Time International Ltd	0.00%	17/12/27	USD	1,500	1,262,820	0.99
					2,748,161	2.16
INDE						
Bharti Airtel Ltd	1.50%	17/02/25	USD	524	723,120	0.57
ITALIE						
Pirelli & C SpA	0.00%	22/12/25	EUR	400	420,126	0.33
Prysmian SpA	0.00%	02/02/26	EUR	1,200	1,404,215	1.10
					1,824,341	1.43

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
JAPON						
ANA Holdings Inc	0.00%	10/12/31	JPY	120,000	1,025,457	0.80
Nippon Steel Corp	0.00%	04/10/24	JPY	220,000	1,908,742	1.50
SBI Holdings Inc	0.00%	25/07/25	JPY	50,000	375,947	0.30
					3,310,146	2.60
LUXEMBOURG						
Lagfin SCA	3.50%	08/06/28	EUR	500	552,739	0.43
Oliver Capital Sarl	0.00%	29/12/23	EUR	200	222,151	0.18
					774,890	0.61
MAURICE						
HTA Group Ltd/Mauritius	2.88%	18/03/27	USD	1,200	973,212	0.76
MEXIQUE						
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	2.63%	24/02/26	EUR	600	678,850	0.53
PAYS-BAS						
America Movil BV	0.00%	02/03/24	EUR	1,800	2,071,878	1.63
Encavis Finance BV, VRB	1.88%	31/12/49†	EUR	600	579,196	0.45
QIAGEN NV	1.00%	13/11/24	USD	1,200	1,287,084	1.01
					3,938,158	3.09
SINGAPOUR						
Singapore Airlines Ltd	1.63%	03/12/25	SGD	750	717,941	0.56
COREE DU SUD						
SK Hynix Inc	1.75%	11/04/30	USD	1,800	2,206,575	1.73
ESPAGNE						
Amadeus IT Group SA	1.50%	09/04/25	EUR	200	283,879	0.22
Cellnex Telecom SA	1.50%	16/01/26	EUR	400	565,899	0.45
Cellnex Telecom SA	0.50%	05/07/28	EUR	1,900	2,170,513	1.70
					3,020,291	2.37
SUEDE						
Fastighets AB Balder	3.50%	23/02/28	EUR	400	362,801	0.28
Geely Sweden Financials Holding AB	0.00%	19/06/24	EUR	200	303,061	0.24
					665,862	0.52
ROYAUME-UNI						
JET2 Plc	1.63%	10/06/26	GBP	600	707,865	0.56
WH Smith Plc	1.63%	07/05/26	GBP	600	677,508	0.53
					1,385,373	1.09
ETATS-UNIS						
JPMorgan Chase Financial Co LLC	0.00%	29/04/25	EUR	300	346,886	0.27

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
VIETNAM						
Vingroup JSC	3.00%	20/04/26	USD	1,200	1,020,804	0.80
TOTAL OBLIGATIONS					46,485,624	36.49
ACTIONS ORDINAIRES						
AUSTRALIE						
Paladin Energy Ltd			AUD	708	344,253	0.27
FRANCE						
TotalEnergies SE			EUR	7	413,651	0.32
ITALIE						
ENI SpA			EUR	19	266,634	0.21
ROYAUME-UNI						
BP Plc			GBP	54	312,316	0.25
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					1,336,854	1.05
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					47,822,478	37.54
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
BERMUDES						
Jazz Investments I Ltd	2.00%	15/06/26	USD	764	780,235	0.61
NCL Corp Ltd	5.38%	01/08/25	USD	715	986,950	0.78
					1,767,185	1.39
CANADA						
SSR Mining Inc	2.50%	01/04/39	USD	739	802,000	0.63
ILES CAIMANS						
H World Group Ltd	3.00%	01/05/26	USD	964	1,096,463	0.86
Hello Group Inc	1.25%	01/07/25	USD	515	512,866	0.40
Li Auto Inc	0.25%	01/05/28	USD	826	1,152,815	0.91
Sea Ltd	2.38%	01/12/25	USD	1,076	1,091,796	0.86
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	810	846,450	0.66
ZTO Express Cayman Inc 144A	1.50%	01/09/27	USD	1,345	1,340,272	1.05
					6,040,662	4.74
DANEMARK						
Ascendis Pharma	2.25%	01/04/28	USD	479	439,140	0.34
ISRAEL						
CyberArk Software Ltd	0.00%	15/11/24	USD	440	500,676	0.40
Nice Ltd	0.00%	15/09/25	USD	369	359,778	0.28
					860,454	0.68
LIBERIA						
Royal Caribbean Cruises Ltd	2.88%	15/11/23	USD	121	155,664	0.12

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PANAMA						
Carnival Corp	5.75%	01/10/24	USD	836	1,649,612	1.30
ETATS-UNIS						
Airbnb Inc	0.00%	15/03/26	USD	1,016	894,562	0.70
Akamai Technologies Inc	0.13%	01/05/25	USD	2,042	2,196,906	1.73
Alnylam Pharmaceuticals Inc 144A	1.00%	15/09/27	USD	832	798,078	0.63
American Airlines Group Inc	6.50%	01/07/25	USD	1,044	1,341,832	1.05
American Water Capital Corp 144A	3.63%	15/06/26	USD	733	741,613	0.58
Bentley Systems Inc	0.13%	15/01/26	USD	785	807,459	0.63
BILL Holdings Inc	0.00%	01/12/25	USD	930	977,421	0.77
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	USD	1,519	1,496,981	1.18
Block Inc	0.13%	01/03/25	USD	801	755,744	0.59
Bloom Energy Corp 144A	3.00%	01/06/28	USD	519	587,902	0.46
Booking Holdings Inc	0.75%	01/05/25	USD	110	164,604	0.13
CONMED Corp	2.25%	15/06/27	USD	645	723,045	0.57
Cytokinetics Inc 144A	3.50%	01/07/27	USD	434	406,458	0.32
Datadog Inc	0.13%	15/06/25	USD	894	1,117,294	0.88
DexCom Inc 144A	0.38%	15/05/28	USD	2,111	2,169,749	1.70
Dropbox Inc	0.00%	01/03/26	USD	925	882,223	0.69
Enphase Energy Inc	0.00%	01/03/26	USD	498	469,149	0.37
Envestnet Inc 144A	2.63%	01/12/27	USD	914	960,541	0.75
EQT Corp	1.75%	01/05/26	USD	66	185,913	0.15
Etsy Inc	0.13%	01/10/26	USD	557	664,919	0.52
Etsy Inc	0.13%	01/09/27	USD	1,390	1,163,729	0.91
Exact Sciences Corp	0.38%	15/03/27	USD	2,347	2,541,144	2.00
Ford Motor Co	0.00%	15/03/26	USD	2,250	2,451,735	1.93
Halozyme Therapeutics Inc 144A	1.00%	15/08/28	USD	784	718,997	0.56
Inmed Inc	0.75%	01/06/28	USD	480	403,224	0.32
Ionis Pharmaceuticals Inc	0.00%	01/04/26	USD	546	519,897	0.41
Lantheus Holdings Inc 144A	2.63%	15/12/27	USD	464	603,451	0.47
Liberty Media Corp 144A	3.75%	15/03/28	USD	497	540,532	0.42
Live Nation Entertainment Inc 144A	3.13%	15/01/29	USD	1,670	1,850,894	1.45
Lumentum Holdings Inc 144A	1.50%	15/12/29	USD	441	456,744	0.36
MACOM Technology Solutions Holdings Inc	0.25%	15/03/26	USD	698	700,673	0.55
Marriott Vacations Worldwide Corp	0.00%	15/01/26	USD	1,183	1,095,643	0.86
Match Group Financeco 3 Inc 144A	2.00%	15/01/30	USD	385	343,104	0.27
Middleby Corp	1.00%	01/09/25	USD	242	300,496	0.24
MP Materials Corp 144A	0.25%	01/04/26	USD	2,146	1,910,427	1.50
Northern Oil & Gas Inc 144A	3.63%	15/04/29	USD	784	882,949	0.69
ON Semiconductor Corp 144A	0.50%	01/03/29	USD	1,421	1,604,366	1.26
Ormat Technologies Inc 144A	2.50%	15/07/27	USD	374	406,699	0.32
Pebblebrook Hotel Trust	1.75%	15/12/26	USD	1,438	1,210,639	0.95
Pioneer Natural Resources Co	0.25%	15/05/25	USD	67	148,233	0.12
Revanche Therapeutics Inc	1.75%	15/02/27	USD	266	282,798	0.22
Rivian Automotive Inc 144A	4.63%	15/03/29	USD	1,370	1,516,946	1.19
Sarepta Therapeutics Inc 144A	1.25%	15/09/27	USD	1,246	1,353,256	1.06
Shift4 Payments Inc	0.00%	15/12/25	USD	824	893,191	0.70
SolarEdge Technologies Inc	0.00%	15/09/25	USD	726	860,949	0.68
Southwest Airlines Co	1.25%	01/05/25	USD	1,698	1,958,168	1.54
Splunk Inc	1.13%	15/09/25	USD	2,211	2,221,975	1.74
Uber Technologies Inc	0.00%	15/12/25	USD	1,081	988,620	0.78
Ventas Realty LP 144A	3.75%	01/06/26	USD	801	812,703	0.64
Wayfair Inc 144A	3.25%	15/09/27	USD	338	420,938	0.33
Welltower OP LLC 144A	2.75%	15/05/28	USD	846	844,986	0.66
Wolfspeed Inc 144A	1.88%	01/12/29	USD	1,857	1,455,147	1.14
Zillow Group Inc	0.75%	01/09/24	USD	1,129	1,390,375	1.09
Zscaler Inc	0.13%	01/07/25	USD	1,142	1,337,590	1.05
					54,533,611	42.81
TOTAL OBLIGATIONS					66,248,328	52.01

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					66,248,328	52.01
Autres titres						
OBLIGATIONS						
JAPON						
Aica Kogyo Co Ltd	0.00%	22/04/27	JPY	60,000	443,610	0.35
CyberAgent Inc	0.00%	19/02/25	JPY	90,000	629,091	0.49
Menicon Co Ltd	0.00%	29/01/25	JPY	40,000	282,008	0.22
					1,354,709	1.06
TOTAL OBLIGATIONS					1,354,709	1.06
Total Autres titres					1,354,709	1.06
Total des investissements <i>(Coût : 113,372,793 USD)</i>					115,425,515	90.61
Autres actifs moins passifs					11,965,353	9.39
Actifs nets totaux					127,390,868	100.00

Glossaire :

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

† Echéance perpétuelle

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	1.50%	09/07/46	USD	25,646	7,738,681	1.58
BRESIL						
Samarco Mineracao SA †	4.13%	01/11/22 ^β	USD	6,815	4,293,450	0.88
ILES CAIMANS						
Country Garden Holdings Co Ltd	3.30%	12/01/31	USD	9,533	2,646,170	0.54
Gaci First Investment Co	5.13%	14/02/53	USD	10,675	9,604,137	1.96
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	8.50%	30/06/22 ^β	USD	7,561	491,465	0.10
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.95%	22/10/22 ^β	USD	3,878	252,070	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.25%	16/04/25	USD	10,381	674,765	0.14
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	6,690	6,633,102	1.35
					20,301,709	4.14
COLOMBIE						
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	50,816,097	11,036,425	2.25
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	94,084,300	18,532,181	3.78
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	37,018,700	10,467,787	2.13
Colombian TES	7.25%	26/10/50	COP	57,959,300	9,868,880	2.01
					49,905,273	10.17
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	7.05%	03/02/31	USD	3,646	3,640,112	0.74
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.63%	29/05/32	USD	20,667	12,082,755	2.46
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.30%	30/09/33	USD	6,683	3,696,868	0.76
					15,779,623	3.22
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	10.75%	14/10/30	USD	21,086	14,260,356	2.91
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.60%	13/06/36	USD	10,420	10,508,570	2.14
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.13%	15/06/38	IDR	222,795,000	15,856,079	3.23
LUXEMBOURG						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	7,930	8,226,463	1.67
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	6,420	6,610,225	1.35
					14,836,688	3.02
MEXIQUE						
Banco Actinver SA	9.50%	18/12/32	MXN	224,954	7,972,200	1.62
Bonos mexicains	7.75%	13/11/42	MXN	108,270	5,669,805	1.16

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.34%	04/05/53	USD	12,908	13,185,522	2.69
					<u>26,827,527</u>	<u>5.47</u>
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	USD	6,180	5,194,815	1.06
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.38%	28/09/33	USD	6,544	5,178,856	1.05
					<u>10,373,671</u>	<u>2.11</u>
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	15/04/24	USD	7,794	5,578,945	1.14
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien	7.30%	12/08/33	PEN	35,200	10,030,854	2.04
POLOGNE						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	5,820	5,783,625	1.18
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.50%	04/04/53	USD	9,483	9,553,838	1.95
					<u>15,337,463</u>	<u>3.13</u>
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	44,000	1,533,167	0.31
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.25%	31/03/32	ZAR	254,527	11,345,452	2.32
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	360,929	14,619,494	2.98
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.30%	20/04/52	USD	12,496	10,545,999	2.15
					<u>38,044,112</u>	<u>7.76</u>
TUNISIE						
République tunisienne	5.63%	17/02/24	EUR	5,086	4,617,012	0.94
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB	7.38%	25/09/34	USD	11,006	2,583,659	0.53
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FRB [±]	7.75%	01/08/41	USD	55,618	22,441,863	4.57
					<u>25,025,522</u>	<u>5.10</u>
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	8.50%	27/10/20 ^β	USD	17,133	7,139,969	1.46
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB [±]	5.38%	20/09/22 ^β	USD	6,687	3,547,855	0.72
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB [±]	8.50%	14/04/24	USD	2,929	1,719,630	0.35

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ZAMBIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB ‡	8.97%	30/07/27	USD	1,495	869,567	0.18
					6,137,052	1.25
TOTAL OBLIGATIONS					306,232,668	62.43
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd ‡	8.00%	06/03/23 ^β	USD	10,908	272,700	0.05
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					272,700	0.05
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					306,505,368	62.48
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.88%	09/01/38	USD	19,435	6,868,006	1.40
Provincia de Buenos Aires	5.25%	01/09/37	USD	46,961	18,091,699	3.69
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	5,189	5,033,603	1.03
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	7,708	7,276,689	1.48
					37,269,997	7.60
BRESIL						
Samarco Mineracao SA ‡	5.75%	24/10/23	USD	4,177	2,819,475	0.57
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd ‡	6.63%	07/01/26	USD	2,123	95,535	0.02
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.95%	05/01/36	USD	9,890	9,776,364	1.99
Obligations internationales du gouvernement chilien	5.33%	05/01/54	USD	13,500	13,412,182	2.74
					23,188,546	4.73
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	10,260	10,285,650	2.10
MEXIQUE						
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	8.45%	29/06/38	USD	5,750	5,748,562	1.17
PAYS-BAS						
Petrobras Global Finance BV	6.50%	03/07/33	USD	9,590	9,398,200	1.92
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.88%	31/03/36	USD	617	285,291	0.06

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.87%	23/07/60	USD	9,322	6,180,160	1.26
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.85%	21/08/33	USD	4,460	4,466,642	0.91
PEROU						
Obligations internationales du gouvernement péruvien	7.30%	12/08/33	PEN	33,648	9,588,585	1.95
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	7.63%	17/01/53	USD	18,396	20,350,575	4.15
TOTAL OBLIGATIONS					129,677,218	26.44
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					129,677,218	26.44
Autres titres						
OBLIGATIONS						
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	201,270	11,627,669	2.37
TOTAL OBLIGATIONS					11,627,669	2.37
Total Autres titres					11,627,669	2.37
Total des investissements (Coût : 486,800,602 USD)					447,810,255	91.29
Autres actifs moins passifs					42,708,596	8.71
Actifs nets totaux					490,518,851	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	0.75%	20/02/28	EUR	61,722	55,827,573	1.84
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	0.50%	20/02/29	EUR	23,538	20,579,615	0.68
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	23/05/29	EUR	16,440	16,401,346	0.54
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	20/02/33	EUR	26,690	26,404,376	0.87
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	3.15%	20/10/53	EUR	16,100	16,308,114	0.54
					135,521,024	4.47
BELGIQUE						
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.00%	22/10/31	EUR	22,300	17,520,339	0.58
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.35%	22/06/32	EUR	68,046	54,061,894	1.78
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.40%	22/06/40	EUR	31,400	19,685,073	0.65
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.60%	22/06/47	EUR	4,017	2,877,974	0.10
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.70%	22/06/50	EUR	14,653	10,423,462	0.34
					104,568,742	3.45
ESTONIE						
Obligations internationales du gouvernement estonien	4.00%	12/10/32	EUR	64,360	66,337,357	2.19
FINLANDE						
Obligations 144A du gouvernement finlandais	2.75%	15/04/38	EUR	41,000	39,201,636	1.29
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française	1.00%	25/11/25	EUR	75,904	72,176,345	2.38
OAT du gouvernement de la République française	0.25%	25/11/26	EUR	44,744	40,797,574	1.34
OAT du gouvernement de la République française	1.00%	25/05/27	EUR	31,000	28,782,017	0.95
OAT du gouvernement de la République française	0.75%	25/02/28	EUR	40,587	36,809,450	1.22
OAT du gouvernement de la République française	1.50%	25/05/31	EUR	6,302	5,724,443	0.19
OAT du gouvernement de la République française	3.00%	25/05/33	EUR	176,941	177,990,326	5.87
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.50%	25/05/40	EUR	11,103	7,252,685	0.24
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.00%	25/05/48	EUR	64,472	50,999,094	1.68
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.50%	25/05/50	EUR	68,687	47,752,996	1.57
					468,284,930	15.44
ALLEMAGNE						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	26,414	21,612,954	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	26,732	35,010,472	1.15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	22,737	18,073,865	0.60
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	16,350	14,301,754	0.47
Bundesschatzanweisungen	0.00%	15/03/24	EUR	65,688	64,124,912	2.11
Bundesschatzanweisungen	0.20%	14/06/24	EUR	54,240	52,635,152	1.74
Bundesschatzanweisungen	0.40%	13/09/24	EUR	67,800	65,472,023	2.16
Bundesschatzanweisungen	2.80%	12/06/25	EUR	92,218	91,542,349	3.02
					362,773,481	11.96
IRLANDE						
Obligations du gouvernement irlandais	3.40%	18/03/24	EUR	16,000	16,011,193	0.53
Obligations du gouvernement irlandais	2.40%	15/05/30	EUR	17,490	17,093,570	0.56
Obligations du gouvernement irlandais	1.35%	18/03/31	EUR	16,161	14,588,863	0.48
Obligations du gouvernement irlandais	0.00%	18/10/31	EUR	9,870	7,859,245	0.26
Obligations du gouvernement irlandais	2.00%	18/02/45	EUR	7,907	6,454,435	0.21
					62,007,306	2.04
ITALIE						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	53,060	48,938,435	1.61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	4,640	4,453,646	0.15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	36,931	39,181,790	1.29
					92,573,871	3.05
LETTONIE						
Obligations internationales du gouvernement letton	3.88%	25/03/27	EUR	21,991	22,250,479	0.73
Obligations internationales du gouvernement letton	3.50%	17/01/28	EUR	63,063	62,694,435	2.07
					84,944,914	2.80
LITUANIE						
Obligations internationales du gouvernement lituanien	3.88%	14/06/33	EUR	41,420	41,660,349	1.37
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	EUR	86,223	63,883,203	2.11
PAYS-BAS						
Obligations du gouvernement néerlandais 144A	0.50%	15/07/32	EUR	65,504	54,140,691	1.78
POLOGNE						
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	4.25%	14/02/43	EUR	3,370	3,315,213	0.11

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PORTUGAL						
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	1.65%	16/07/32	EUR	52,800	46,776,356	1.54
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	1,333	1,170,368	0.04
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.75%	13/07/30	EUR	7,012	5,360,722	0.18
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	25,052	19,051,713	0.63
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	5,916	4,352,601	0.14
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	15,531	10,999,796	0.36
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	5,888	4,671,618	0.15
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	59,696	36,452,124	1.20
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	25,790	15,868,699	0.52
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	18,464	11,378,741	0.38
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	9,813	7,588,391	0.25
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	1,650	1,037,749	0.04
					117,932,522	3.89
SLOVENIE						
Obligations du gouvernement slovène	0.00%	12/02/31	EUR	14,100	11,052,801	0.36
ESPAGNE						
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.35%	30/07/23	EUR	136,152	135,840,108	4.48
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.60%	30/04/25	EUR	32,965	31,909,510	1.05
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.00%	31/05/25	EUR	30,306	28,386,159	0.94
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.30%	31/10/26	EUR	23,700	22,246,777	0.73
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.00%	31/01/27	EUR	158,469	141,073,842	4.65
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.00%	31/01/28	EUR	14,624	12,634,865	0.42
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.95%	30/07/30	EUR	2,560	2,354,009	0.08
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	157,646	126,628,092	4.17
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.55%	31/10/32	EUR	20,146	18,880,928	0.62
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.35%	30/07/33	EUR	7,000	6,387,671	0.21
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	30/07/42	EUR	20,594	12,987,766	0.43
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.90%	31/10/46	EUR	10,173	8,811,986	0.29
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.70%	31/10/48	EUR	4,149	3,421,736	0.11
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	31/10/50	EUR	49,284	26,419,900	0.87
					577,983,349	19.05
TOTAL OBLIGATIONS					2,332,957,745	76.90
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					2,332,957,745	76.90

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des Actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française	2.75%	25/10/27	EUR	27,200	27,007,473	0.89
OAT du gouvernement de la République française	2.50%	25/05/30	EUR	107,984	105,874,970	3.49
					132,882,443	4.38
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	4,032,528	22,786,381	0.75
ITALIE						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.45%	15/05/25	EUR	147,139	141,113,761	4.65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	19,600	18,391,057	0.61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	88,674	82,396,963	2.72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	93,465	72,594,855	2.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	18,870	14,964,069	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	28,700	25,049,872	0.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	23,153	17,142,728	0.56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	26,798	23,120,261	0.76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	4,462	3,860,940	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,060	6,611,930	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	10,283	9,603,507	0.32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	4,200	2,753,168	0.09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	10,502	7,522,495	0.25
					425,125,606	14.01
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	2.13%	25/10/51	EUR	12,000	6,893,731	0.23
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	26/05/28	EUR	9,624	8,639,349	0.28
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.50%	08/02/30	EUR	2,057	1,696,728	0.06
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	4,578	3,298,217	0.11
					13,634,294	0.45
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.25%	26/05/28	USD	12,045	11,006,171	0.36
TOTAL OBLIGATIONS					612,328,626	20.18
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					612,328,626	20.18

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Total des investissements <i>(Coût : 3,289,463,958 EUR)</i>	2,945,286,371	97.08
Autres actifs moins passifs	88,718,476	2.92
Actifs nets totaux	3,034,004,847	100.00

Glossaire :

^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	0.75%	20/02/28	EUR	36,318	32,849,645	1.46
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	0.50%	20/02/29	EUR	1,821	1,592,127	0.07
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	23/05/29	EUR	6,138	6,123,568	0.27
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	20/02/33	EUR	11,350	11,228,537	0.50
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	3.15%	20/10/53	EUR	6,100	6,178,851	0.28
					57,972,728	2.58
BELGIQUE						
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.00%	22/10/31	EUR	23,390	18,376,714	0.82
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.35%	22/06/32	EUR	27,670	21,983,163	0.98
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.70%	22/06/50	EUR	4,765	3,389,402	0.15
					43,749,279	1.95
CANADA						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	12,705	11,446,340	0.51
DANEMARK						
Danske Bank, VRB	4.13%	10/01/31	EUR	7,400	7,333,923	0.33
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	9,794	9,794,356	0.43
					17,128,279	0.76
ESTONIE						
Obligations internationales du gouvernement estonien	4.00%	12/10/32	EUR	18,910	19,490,979	0.87
FINLANDE						
Obligations 144A du gouvernement finlandais	2.75%	15/04/38	EUR	13,900	13,290,311	0.59
FRANCE						
AXA SA, VRB	4.25%	10/03/43	EUR	13,146	12,085,577	0.54
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	9,800	8,285,051	0.37
BNP Paribas SA	4.13%	24/05/33	EUR	10,400	10,413,663	0.46
BPCE SA	4.13%	10/07/28	EUR	12,100	12,097,692	0.54
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	10,200	10,247,763	0.46
BPCE SA, VRB	4.63%	02/03/30	EUR	4,200	4,212,374	0.19
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	15,600	11,168,635	0.50
Credit Agricole SA	4.00%	18/01/33	EUR	5,800	5,801,948	0.26
Electricite de France SA	4.38%	12/10/29	EUR	7,900	7,985,617	0.36
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	18,400	17,686,949	0.79
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,200	7,329,904	0.33
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	3,600	3,052,724	0.14
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,600	8,176,113	0.36
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	20,600	20,174,912	0.90
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	5,300	5,637,228	0.25
OAT du gouvernement de la République française	0.50%	25/05/25	EUR	23,200	22,022,324	0.98
OAT du gouvernement de la République française	1.00%	25/11/25	EUR	23,107	21,972,558	0.98

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE (suite)						
OAT du gouvernement de la République française	0.75%	25/05/52	EUR	20,368	11,107,398	0.49
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.00%	25/05/48	EUR	27,036	21,385,991	0.95
Societe Generale SA, VRB	4.25%	06/12/30	EUR	10,100	9,775,313	0.43
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	9,200	9,780,842	0.44
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	6,100	5,394,767	0.24
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	13,800	12,964,482	0.58
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	14,600	11,237,944	0.50
					269,997,769	12.04
ALLEMAGNE						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	11,500	11,831,990	0.53
Bayer AG	4.25%	26/08/29	EUR	6,914	6,975,195	0.31
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	5,831	5,926,900	0.26
Bundesobligation	0.00%	11/04/25	EUR	5,310	5,022,343	0.22
Bundesobligation	0.00%	10/10/25	EUR	44,834	41,857,715	1.87
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	10,798	9,553,421	0.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	15,956	13,338,079	0.59
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	64,365	52,666,312	2.35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	78,000	77,368,852	3.45
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/05/36	EUR	11,973	8,768,758	0.39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	15,570	20,391,779	0.91
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	26,047	20,705,392	0.92
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	39,939	34,935,756	1.56
Bundesschatzanweisungen	0.40%	13/09/24	EUR	43,000	41,523,555	1.85
Bundesschatzanweisungen	2.80%	12/06/25	EUR	31,730	31,497,525	1.40
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	25,000	22,892,823	1.02
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	11,200	9,782,631	0.44
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	16,700	13,212,461	0.59
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	10,600	10,128,116	0.45
					438,379,603	19.54
IRLANDE						
Obligations du gouvernement irlandais	2.40%	15/05/30	EUR	1,342	1,311,582	0.06
Obligations du gouvernement irlandais	1.35%	18/03/31	EUR	4,666	4,212,177	0.19
Obligations du gouvernement irlandais	0.00%	18/10/31	EUR	11,286	8,986,776	0.40
Obligations du gouvernement irlandais	2.00%	18/02/45	EUR	3,502	2,858,388	0.12
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	5,061	5,106,650	0.23
					22,475,573	1.00
ITALIE						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	9,866	8,028,674	0.36
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	6,569	5,141,589	0.23
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	10,653	9,323,446	0.42
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	7,609	6,394,232	0.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	14,683	15,577,867	0.69
					44,465,808	1.98

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LETTONIE						
Obligations internationales du gouvernement letton	3.50%	17/01/28	EUR	33,842	33,644,214	1.50
LITUANIE						
Obligations internationales du gouvernement lituanien	3.88%	14/06/33	EUR	30,640	30,817,795	1.37
LUXEMBOURG						
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	17,932	12,881,694	0.58
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	EUR	61,547	45,600,588	2.03
PAYS-BAS						
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	8,100	8,230,873	0.37
JAB Holdings BV	3.38%	17/04/35	EUR	12,300	10,882,272	0.48
Telefonica Europe BV, VRB	6.14%	31/12/49†	EUR	5,300	5,130,084	0.23
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	1,942	1,336,007	0.06
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	3,481	2,289,119	0.10
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	5,900	4,621,303	0.21
					32,489,658	1.45
POLOGNE						
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	4.25%	14/02/43	EUR	2,470	2,429,845	0.11
PORTUGAL						
EDP - Energias de Portugal SA	2.38%	27/11/23	EUR	7,400	7,350,608	0.33
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	1.65%	16/07/32	EUR	21,995	19,486,127	0.87
					26,836,735	1.20
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	959	841,998	0.04
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	5,699	4,334,013	0.19
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	4,399	3,236,493	0.14
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	11,550	8,180,261	0.36
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	1,952	1,548,743	0.07
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	47,886	29,240,593	1.30
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	14,401	8,860,998	0.40
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	38,407	23,668,939	1.06
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	1,710	1,322,343	0.06

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	1,852	1,164,795	0.05
					82,399,176	3.67
SLOVENIE						
Obligations du gouvernement slovène	0.00%	12/02/31	EUR	11,434	8,962,959	0.40
ESPAGNE						
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,200	3,766,750	0.17
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.35%	30/07/23	EUR	56,205	56,076,248	2.50
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.25%	30/07/24	EUR	22,514	21,715,643	0.97
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.00%	31/05/25	EUR	11,323	10,605,704	0.47
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.00%	31/01/27	EUR	82,041	73,035,351	3.26
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.45%	31/10/27	EUR	4,591	4,260,840	0.19
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.95%	30/07/30	EUR	5,370	4,937,902	0.22
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	66,563	53,466,283	2.38
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.55%	31/10/32	EUR	8,340	7,816,288	0.35
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	30/07/42	EUR	4,282	2,700,476	0.12
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	31/10/50	EUR	27,345	14,658,960	0.65
					253,040,445	11.28
ENTITES SUPRANATIONALES						
Union européenne	0.00%	04/10/28	EUR	52,386	44,602,133	1.99
Union européenne	0.00%	04/07/35	EUR	22,737	15,720,355	0.70
Union européenne	0.45%	04/07/41	EUR	24,143	15,068,885	0.67
Union européenne	3.38%	04/11/42	EUR	19,381	19,660,499	0.88
					95,051,872	4.24
SUEDE						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	8,665	1,742,529	0.08
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	29,050	5,777,936	0.26
					7,520,465	0.34
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	0.65%	14/01/28	EUR	7,600	6,542,306	0.29
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	22,675	25,155,983	1.12
					31,698,289	1.41
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	3,530	3,735,071	0.17
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	4,606	5,328,694	0.24
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	8,360	8,415,753	0.38
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	4,731	5,592,145	0.25
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	5,196	5,205,793	0.23
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	2,963	2,503,289	0.11
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	4,900	3,912,615	0.17
					34,693,360	1.55
ETATS-UNIS						
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	12,556	9,402,733	0.42

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,477	5,461,155	0.24
					14,863,888	0.66
TOTAL OBLIGATIONS					1,651,327,652	73.61
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					1,651,327,652	73.61
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	2,670	2,509,572	0.11
OAT du gouvernement de la République française	2.50%	25/05/30	EUR	101,885	99,895,158	4.45
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	3,660	3,291,658	0.15
					105,696,388	4.71
ALLEMAGNE						
Deutsche Bank AG, VRB	3.55%	18/09/31	USD	22,168	16,902,311	0.75
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	5,300	5,385,569	0.24
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	6,200	6,373,820	0.29
					28,661,700	1.28
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	3,320,270	18,761,664	0.83
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	12,229	11,858,609	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	29,489	29,406,823	1.31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/03/24	EUR	27,799	27,919,558	1.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.35%	01/02/25	EUR	8,608	8,159,846	0.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.50%	01/06/25	EUR	45,800	43,880,005	1.96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	EUR	25,457	23,970,998	1.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	28,010	26,027,234	1.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.35%	01/04/30	EUR	50,353	43,105,176	1.92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	23,000	24,114,575	1.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	75,604	58,722,104	2.62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	15,360	12,180,609	0.54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	11,382	8,427,354	0.38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	17,664	15,239,805	0.68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	7,489	6,994,133	0.31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/50	EUR	5,700	4,083,207	0.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	12,961	8,496,146	0.38
					352,586,182	15.72

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	26/05/28	EUR	6,856	6,154,549	0.27
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.50%	08/02/30	EUR	1,961	1,617,542	0.07
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	3,272	2,357,310	0.11
					10,129,401	0.45
ENTITES SUPRANATIONALES						
Union européenne	2.63%	04/02/48	EUR	9,416	8,522,280	0.38
SUISSE						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	4,430	4,868,890	0.22
					529,226,505	23.59
TOTAL OBLIGATIONS					529,226,505	23.59
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					529,226,505	23.59
Total des investissements (Coût : 2,488,250,362 EUR)					2,180,554,157	97.20
Autres actifs moins passifs					62,848,377	2.80
Actifs nets totaux					2,243,402,534	100.00

Glossaire :

VRB - Obligation à taux variable

† Echéance perpétuelle

^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Benteler International AG	9.38%	15/05/28	EUR	4,277	4,724,535	0.30
ILES CAIMANS						
Country Garden Holdings Co Ltd	5.13%	14/01/27	USD	8,000	2,534,087	0.16
Country Garden Holdings Co Ltd	5.63%	14/01/30	USD	7,700	2,410,955	0.16
					4,945,042	0.32
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	11,975	11,868,831	0.76
DANEMARK						
TDC Net	5.06%	31/05/28	EUR	5,400	5,791,548	0.37
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	5,050	5,510,670	0.35
					11,302,218	0.72
FRANCE						
Altice France SA/France 144A	5.50%	15/10/29	USD	13,979	10,010,953	0.64
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	7,079	7,697,061	0.49
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,600	8,441,446	0.54
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	9,200	8,518,070	0.55
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	8,600	7,231,873	0.46
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	4,700	5,452,861	0.35
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	5,000	5,232,027	0.34
Societe Generale SA 144A, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	5,290	5,186,447	0.33
					57,770,738	3.70
ALLEMAGNE						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	17,481	15,845,215	1.01
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	12,000	11,972,804	0.77
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	7,800	8,456,665	0.54
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	10,100	11,389,452	0.73
					47,664,136	3.05
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	4,737	5,139,787	0.33
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	6,750	5,877,923	0.38
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	11,522	12,550,515	0.80
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	5,759	4,953,100	0.32
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,605	8,168,393	0.52
					36,689,718	2.35
JAPON						
SoftBank Group Corp	3.38%	06/07/29	EUR	6,244	5,615,068	0.36
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	5,760	4,794,029	0.31
					10,409,097	0.67
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	12,404	11,317,856	0.72
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	5,589	4,734,847	0.30
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	8,227	6,382,173	0.41
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	10,034	9,934,947	0.64

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG (suite)						
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	5,360	6,049,508	0.39
					<u>38,419,331</u>	<u>2.46</u>
MEXIQUE						
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	6,659	4,868,996	0.31
MULTINATIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	4,709	4,912,049	0.31
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	13,645	13,224,127	0.85
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	15,998	14,804,449	0.95
					<u>32,940,625</u>	<u>2.11</u>
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	11,500	10,443,004	0.67
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	8,600	7,898,272	0.50
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.63%	13/10/31	EUR	11,570	7,379,835	0.47
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	3,600	4,011,022	0.26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	4,440	5,020,344	0.32
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	10,227	8,855,944	0.57
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	13,300	11,391,195	0.73
					<u>54,999,616</u>	<u>3.52</u>
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	5,200	5,337,262	0.34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	8,200	8,912,875	0.57
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	8,400	8,916,072	0.57
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	7,000	5,211,084	0.34
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	6,200	6,070,240	0.39
					<u>34,447,533</u>	<u>2.21</u>
SUEDE						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.75%	14/01/25	EUR	5,490	4,965,670	0.32
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.13%	04/09/26	EUR	6,080	4,666,512	0.30
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	4,934	5,739,617	0.36
					<u>15,371,799</u>	<u>0.98</u>
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	13,545	16,388,959	1.05
ROYAUME-UNI						
Allwyn Entertainment Financing UK Plc	7.25%	30/04/30	EUR	4,880	5,426,835	0.35
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	6,974	8,031,047	0.52
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	4,380	5,064,284	0.32

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	7,168	6,853,700	0.44
Jaguar Land Rover Automotive Plc 144A	5.50%	15/07/29	USD	5,464	4,667,881	0.30
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	6,520	7,803,703	0.50
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/25	GBP	4,822	5,633,423	0.36
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	7,843	9,858,025	0.63
					<u>53,338,898</u>	<u>3.42</u>
ETATS-UNIS						
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	8,917	8,468,331	0.54
Brandywine Operating Partnership LP	7.55%	15/03/28	USD	9,075	8,178,512	0.53
Comerica Inc	4.00%	01/02/29	USD	7,206	5,988,902	0.38
Ford Motor Co	6.10%	19/08/32	USD	5,705	5,518,807	0.35
Ford Motor Credit Co LLC	7.35%	06/03/30	USD	6,750	6,901,706	0.44
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	7,158	6,955,435	0.45
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	5,929	5,219,536	0.34
Kosmos Energy Ltd 144A	7.75%	01/05/27	USD	12,046	10,348,767	0.66
					<u>57,579,996</u>	<u>3.69</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>493,730,068</u>	<u>31.62</u>
WARRANTS						
ROYAUME-UNI						
Avation Plc			GBP	199	82,062	0.00
					<u>82,062</u>	<u>0.00</u>
TOTAL WARRANTS					<u>82,062</u>	<u>0.00</u>
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					<u>493,812,130</u>	<u>31.62</u>
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A	5.88%	15/04/30	USD	6,166	5,880,775	0.37
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	3,745	3,743,336	0.24
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	6,343	6,371,723	0.41
					<u>15,995,834</u>	<u>1.02</u>
AUTRICHE						
Benteler International AG 144A	10.50%	15/05/28	USD	6,326	6,395,301	0.41
					<u>6,395,301</u>	<u>0.41</u>
CANADA						
Baytex Energy Corp 144A	8.50%	30/04/30	USD	8,908	8,708,287	0.56
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	8,480	8,025,396	0.51
Bombardier Inc 144A	7.50%	01/02/29	USD	4,682	4,633,217	0.30
Intelligent Packaging Ltd Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	14,157	12,049,574	0.77
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	19,808	16,181,993	1.04
					<u>49,598,467</u>	<u>3.18</u>

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES CAIMANS						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	17,563	16,097,264	1.03
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd 144A	5.75%	20/01/26	USD	13,512	12,800,370	0.82
Transocean Inc 144A	8.75%	15/02/30	USD	6,866	6,976,508	0.45
Transocean Titan Financing Ltd 144A	8.38%	01/02/28	USD	8,393	8,579,325	0.55
					44,453,467	2.85
FRANCE						
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	4,000	4,111,920	0.26
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	16,651	15,731,485	1.01
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	6,267	5,787,318	0.37
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	5,274	5,168,520	0.33
					30,799,243	1.97
ALLEMAGNE						
Cerdia Finanz GmbH 144A	10.50%	15/02/27	USD	11,570	11,393,921	0.73
IRLANDE						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	19,347	18,149,177	1.16
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	10,677	10,670,327	0.68
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.68%	18/01/28	EUR	4,333	3,983,362	0.26
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	8,551	8,444,039	0.54
Lottomatica SpA/Roma	7.13%	01/06/28	EUR	7,055	7,880,371	0.50
					20,307,772	1.30
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	8,157	8,292,659	0.53
LUXEMBOURG						
CSN Resources SA	5.88%	08/04/32	USD	7,519	6,063,866	0.39
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	5,716	5,011,520	0.32
					11,075,386	0.71
MAURICE						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	15,076	13,536,181	0.87
MEXIQUE						
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	5,030	4,556,404	0.29
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	12,934	10,296,045	0.66
Petroleos Mexicanos	10.00%	07/02/33	USD	9,227	8,460,328	0.54
					23,312,777	1.49
PANAMA						
Carnival Corp 144A	9.88%	01/08/27	USD	8,051	8,393,554	0.54

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PORTO RICO						
Popular Inc	7.25%	13/03/28	USD	11,640	11,640,000	0.75
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	8,207	403,511	0.02
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	9,583	11,502,709	0.74
					11,906,220	0.76
ROYAUME-UNI						
Allwyn Entertainment Financing UK Plc 144A	7.88%	30/04/29	USD	9,963	10,127,489	0.65
MARB BondCo Plc	3.95%	29/01/31	USD	13,953	9,999,847	0.64
					20,127,336	1.29
ETATS-UNIS						
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	6,315	5,461,496	0.35
Akumin Inc 144A	7.00%	01/11/25	USD	7,026	5,752,748	0.37
American Airlines Inc 144A	7.25%	15/02/28	USD	8,113	8,073,618	0.52
Asbury Automotive Group Inc 144A	4.63%	15/11/29	USD	11,726	10,421,712	0.67
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	8,792	7,751,115	0.50
Bread Financial Holdings Inc 144A	7.00%	15/01/26	USD	6,227	5,877,828	0.38
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	7,966	5,910,513	0.38
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	6.38%	01/09/29	USD	20,946	19,756,368	1.26
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	11,278	10,997,367	0.70
Chart Industries Inc 144A	7.50%	01/01/30	USD	5,692	5,814,202	0.37
Chart Industries Inc 144A	9.50%	01/01/31	USD	8,274	8,787,139	0.56
CITGO Petroleum Corp 144A	7.00%	15/06/25	USD	15,853	15,570,024	1.00
Civitas Resources Inc 144A	8.38%	01/07/28	USD	11,676	11,810,624	0.76
Civitas Resources Inc 144A	8.75%	01/07/31	USD	11,654	11,831,840	0.76
CMG Media Corp 144A	8.88%	15/12/27	USD	8,100	5,680,293	0.36
Coherent Corp 144A	5.00%	15/12/29	USD	6,638	5,999,458	0.38
Coinbase Global Inc 144A	3.38%	01/10/28	USD	9,972	6,677,926	0.43
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	11,389	10,175,403	0.65
CSC Holdings LLC 144A	5.50%	15/04/27	USD	8,995	7,497,511	0.48
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	6,854	3,245,952	0.21
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	8,301	7,599,180	0.49
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	12,555	10,095,376	0.65
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	7,078	5,278,326	0.34
DISH Network Corp 144A	11.75%	15/11/27	USD	6,186	6,035,528	0.39
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	15,958	13,566,088	0.87
Earthstone Energy Holdings LLC 144A	8.00%	15/04/27	USD	8,230	7,936,889	0.51
Earthstone Energy Holdings LLC 144A	9.88%	15/07/31	USD	5,479	5,416,950	0.35
EQM Midstream Partners LP 144A	7.50%	01/06/27	USD	5,048	5,101,519	0.33
EQM Midstream Partners LP 144A	7.50%	01/06/30	USD	10,052	10,179,811	0.65
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	17,062	15,885,198	1.02
Freedom Mortgage Corp 144A	6.63%	15/01/27	USD	5,276	4,572,980	0.29
Gen Digital Inc 144A	6.75%	30/09/27	USD	3,325	3,318,792	0.21
Gen Digital Inc 144A	7.13%	30/09/30	USD	7,672	7,677,759	0.49
Global Infrastructure Solutions Inc 144A	5.63%	01/06/29	USD	10,387	8,477,432	0.54
Global Partners LP / GLP Finance Corp	6.88%	15/01/29	USD	6,670	6,201,132	0.40
GPD Cos Inc 144A	10.13%	01/04/26	USD	9,128	8,411,819	0.54
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	12,727	10,840,222	0.69
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	8,984	8,412,735	0.54

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	7,740	7,807,943	0.50
Huntington Bancshares Inc/OH, VRB	4.44%	04/08/28	USD	5,156	4,792,920	0.31
Iron Mountain Inc 144A	7.00%	15/02/29	USD	6,730	6,749,954	0.43
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	15,911	13,424,747	0.86
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	6,410	5,262,415	0.34
KeyCorp, VRB	3.88%	23/05/25	USD	6,259	5,789,597	0.37
Knife River Corp 144A	7.75%	01/05/31	USD	5,320	5,393,472	0.34
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	7.00%	31/12/27	USD	6,013	5,329,412	0.34
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	5,881	4,873,144	0.31
Level 3 Financing Inc 144A	4.63%	15/09/27	USD	2,945	2,052,482	0.13
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	1,683	1,709,286	0.11
LifePoint Health Inc 144A	5.38%	15/01/29	USD	8,755	4,990,391	0.32
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	6,800	5,958,058	0.38
Matador Resources Co	5.88%	15/09/26	USD	3,958	3,839,370	0.25
Matador Resources Co 144A	6.88%	15/04/28	USD	6,418	6,330,794	0.40
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	9,649	8,398,931	0.54
Mercury Chile Holdco LLC	6.50%	24/01/27	USD	18,510	16,866,594	1.08
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	16,931	15,567,303	1.00
News Corp 144A	3.88%	15/05/29	USD	8,942	7,839,187	0.50
Noble Finance II LLC 144A	8.00%	15/04/30	USD	5,521	5,618,805	0.36
NRG Energy Inc 144A	7.00%	15/03/33	USD	6,493	6,557,209	0.42
NRG Energy Inc 144A, VRB	10.25%	31/12/49†	USD	9,303	8,758,730	0.56
OT Merger Corp 144A	7.88%	15/10/29	USD	8,928	5,590,141	0.36
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	14,800	12,362,740	0.79
Permian Resources Operating LLC 144A	7.75%	15/02/26	USD	4,897	4,933,483	0.32
Permian Resources Operating LLC 144A	5.88%	01/07/29	USD	8,259	7,788,377	0.50
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	8,920	8,082,742	0.52
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	13,571	11,827,059	0.76
Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc 144A	6.63%	01/03/30	USD	4,453	3,922,759	0.25
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	9,996	5,775,439	0.37
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	12,628	8,282,705	0.53
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	14,320	13,523,963	0.87
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	7,828	7,407,390	0.47
Talen Energy Supply LLC 144A	8.63%	01/06/30	USD	7,562	7,833,703	0.50
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/03/27	USD	6,287	5,918,293	0.38
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	10,999	9,703,758	0.62
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	18,168	15,683,801	1.00
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	6,385	6,152,969	0.39
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 144A	10.50%	15/02/28	USD	5,468	5,429,179	0.35
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	10,050	9,732,489	0.62
Univision Communications Inc 144A	7.38%	30/06/30	USD	6,123	5,835,894	0.37
Vector Group Ltd 144A	5.75%	01/02/29	USD	4,769	4,154,646	0.27
Venture Global LNG Inc 144A	8.13%	01/06/28	USD	8,026	8,139,129	0.52
Venture Global LNG Inc 144A	8.38%	01/06/31	USD	8,026	8,076,408	0.52
Vibrant Technologies Inc 144A	9.00%	15/02/30	USD	6,866	5,269,449	0.34
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	13,340	10,801,233	0.69

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
White Capital Parent LLC 144A, PIK	8.25%	15/03/26	USD	7,191	6,895,917	0.44
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 144A	7.13%	15/02/31	USD	15,744	15,662,531	1.00
					686,797,814	43.99
TOTAL OBLIGATIONS					1,002,845,436	64.23
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					1,002,845,436	64.23
Autres titres						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	8,120	4,002,934	0.26
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	4,135	0	0.00
					4,002,934	0.26
TOTAL OBLIGATIONS					4,002,934	0.26
ACTIONS ORDINAIRES						
AUSTRALIE						
Quintis Ltd ^a			USD	2,020	0	0.00
ETATS-UNIS						
Voyager			USD	20	2,561,329	0.16
Voyager			USD	3	0	0.00
W.R. Grace & Co			USD	820	82	0.00
					2,561,411	0.16
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					2,561,411	0.16
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	70	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Autres titres					6,564,345	0.42

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements <i>(Coût : 1,649,394,164 USD)</i>	1,503,221,911	96.27
Autres actifs moins passifs	58,173,705	3.73
Actifs nets totaux	1,561,395,616	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

PIK - Paiement en nature

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

α Titre évalué à la juste valeur

L'investissement représente une créance évaluée à sa juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	154	153,407	0.14
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	470	400,463	0.36
Suzano Austria GmbH	3.13%	15/01/32	USD	348	278,644	0.25
					832,514	0.75
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	635	526,332	0.47
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	631	639,824	0.57
Huarong Finance 2019 Co Ltd	3.75%	29/05/24	USD	281	270,416	0.24
Huarong Finance 2019 Co Ltd, FRB	6.62%	24/02/25	USD	361	339,548	0.31
JMH Co Ltd	2.50%	09/04/31	USD	1,196	1,008,318	0.90
					2,784,438	2.49
CANADA						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,328	1,303,107	1.17
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	807	521,605	0.47
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	643	397,647	0.36
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	707	593,081	0.53
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	482	386,125	0.35
MAF Sukuk Ltd	3.93%	28/02/30	USD	540	506,012	0.45
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	590	538,101	0.48
QNB Finance Ltd	2.63%	12/05/25	USD	640	607,373	0.54
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	600	594,897	0.53
					4,144,841	3.71
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	384	380,218	0.34
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	598	394,381	0.35
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	423	372,864	0.34
					1,147,463	1.03
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	550	503,442	0.45
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	750	662,723	0.59
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	610	549,390	0.49
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,002	892,777	0.80
Swire Properties MTN Financing Ltd	3.50%	10/01/28	USD	633	594,172	0.53
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	5.35%	11/03/24	USD	300	298,123	0.27
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	216	163,698	0.15
					3,664,325	3.28
INDE						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	610	434,637	0.39
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	549	431,187	0.39

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
INDE (suite)						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.00%	30/07/27	USD	496	423,656	0.38
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	489	455,403	0.41
REC Ltd	2.25%	01/09/26	USD	1,083	973,650	0.87
Reliance Industries Ltd	4.13%	28/01/25	USD	220	214,854	0.19
Shriram Finance Ltd	4.40%	13/03/24	USD	714	702,291	0.63
					3,635,678	3.26
INDONESIE						
Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.75%	13/05/25	USD	725	713,204	0.64
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	700	593,215	0.53
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.54%	27/04/32	USD	666	560,439	0.50
					1,866,858	1.67
ILE DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	800	702,880	0.63
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,412	1,319,274	1.18
					2,022,154	1.81
ISRAEL						
Bank Hapoalim BM 144A, VRB	3.26%	21/01/32	USD	2,806	2,408,544	2.15
Bank Leumi Le-Israel BM 144A	5.13%	27/07/27	USD	1,064	1,059,771	0.95
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	3.28%	29/01/31	USD	435	390,151	0.35
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	7.13%	18/07/33	USD	379	376,233	0.34
Israel Electric Corp Ltd 144A	4.25%	14/08/28	USD	310	289,103	0.26
					4,523,802	4.05
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	2,613	2,103,743	1.88
KAZAKHSTAN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	461	376,711	0.34
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	587	503,435	0.45
					880,146	0.79
LUXEMBOURG						
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,468	1,254,311	1.12
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	555	435,675	0.39
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	850	869,418	0.78
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	1,010	1,047,759	0.94
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	980	1,009,037	0.90
					4,616,200	4.13
MALAISIE						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,626	1,320,491	1.18
MAURICE						
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	200	194,470	0.17

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MAURICE (suite)						
UPL Corp Ltd	4.50%	08/03/28	USD	356	320,537	0.29
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	1,044	859,870	0.77
					1,374,877	1.23
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	4.38%	22/04/49	USD	1,659	1,444,367	1.30
Banco Santander Mexico SA						
Institucion de Banca Multiple						
Grupo Financiero Santand, VRB	5.95%	01/10/28	USD	676	672,620	0.60
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	819	710,769	0.64
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.35%	09/02/35	USD	205	215,686	0.19
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.34%	04/05/53	USD	590	602,685	0.54
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	382	279,584	0.25
					3,925,711	3.52
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	560	550,032	0.49
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	504	455,179	0.41
Prosus NV	4.19%	19/01/32	USD	701	588,454	0.53
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	388	291,338	0.26
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	591	425,216	0.38
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	548	531,371	0.47
					2,841,590	2.54
PEROU						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	650	631,091	0.56
Kallpa Generacion SA	4.13%	16/08/27	USD	395	367,597	0.33
					998,688	0.89
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	321	215,833	0.19
SINGAPOUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	720	694,611	0.62
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	932	650,191	0.58
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	504	186,165	0.17
					1,530,967	1.37
COREE DU SUD						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	211,138	0.19
Woori Bank	4.88%	26/01/28	USD	820	813,985	0.73
					1,025,123	0.92
ENTITES SUPRANATIONALES						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	633	587,108	0.53
African Export-Import Bank	5.25%	11/10/23	USD	491	488,545	0.44
African Export-Import Bank	3.99%	21/09/29	USD	1,417	1,199,136	1.07
					2,274,789	2.04

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	2,015	1,960,142	1.76
GC Treasury Center Co Ltd	4.40%	30/03/32	USD	910	828,578	0.74
GC Treasury Center Co Ltd	4.30%	18/03/51	USD	540	403,855	0.36
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	217	158,734	0.14
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.75%	18/06/50	USD	879	587,111	0.53
					3,938,420	3.53
TURQUIE						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	264	213,942	0.19
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3.50%	31/03/27	USD	1,021	966,800	0.87
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	981	964,755	0.86
Emirates NBD Bank PJSC	5.63%	21/10/27	USD	720	740,336	0.66
First Abu Dhabi Bank PJSC	5.13%	13/10/27	USD	2,031	2,059,464	1.84
MDGH GMTN RSC Ltd	5.50%	28/04/33	USD	320	336,898	0.30
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	450	435,375	0.39
NBK SPC Ltd, VRB	1.63%	15/09/27	USD	2,719	2,428,665	2.18
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	906	830,915	0.75
Sweihan PV Power Co PJSC	3.63%	31/01/49	USD	1,412	1,140,442	1.02
					9,903,650	8.87
ROYAUME-UNI						
Anglo American Capital Plc	5.63%	01/04/30	USD	1,041	1,040,298	0.93
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	670	665,876	0.59
Standard Chartered Plc	6.30%	09/01/29	USD	950	956,807	0.86
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	400	409,090	0.37
Standard Chartered Plc, VRB	6.17%	09/01/27	USD	320	319,923	0.29
					3,391,994	3.04
ETATS-UNIS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,033	929,581	0.83
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,117	1,061,183	0.95
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	600	465,750	0.41
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	200	178,392	0.16
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	670	544,241	0.49
Bons du Trésor américain	2.75%	31/08/23	USD	7,546	7,514,828	6.73
					10,693,975	9.57
TOTAL OBLIGATIONS					77,175,319	69.10
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					77,175,319	69.10
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	485	489,828	0.44
CANADA						
St Marys Cement Inc Canada	5.75%	28/01/27	USD	382	382,000	0.34

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES CAIMANS						
HPHT Finance 21 Ltd	2.00%	19/03/26	USD	628	569,828	0.51
KSA Sukuk Ltd	4.51%	22/05/33	USD	940	923,550	0.83
					1,493,378	1.34
CHILI						
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	646	469,283	0.42
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	904	808,456	0.72
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	277	274,288	0.25
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	1,221	1,164,602	1.04
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	650	535,307	0.48
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	540	544,798	0.49
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	892	768,793	0.69
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	1,057	842,958	0.75
					5,408,485	4.84
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.50%	02/02/34	USD	420	412,043	0.37
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	610	611,525	0.55
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	971	730,809	0.65
Interconexion Electrica SA ESP	3.83%	26/11/33	USD	644	538,226	0.48
SURA Asset Management SA	4.88%	17/04/24	USD	962	950,576	0.85
SURA Asset Management SA	4.38%	11/04/27	USD	441	412,501	0.37
					3,655,680	3.27
ISRAEL						
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	1,038	1,024,091	0.92
Israel Electric Corp Ltd 144A	3.75%	22/02/32	USD	879	751,180	0.67
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	2,331	2,042,014	1.83
					3,817,285	3.42
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	939	867,858	0.77
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,047	890,416	0.80
					1,758,274	1.57
MAURICE						
UPL Corp Ltd	4.63%	16/06/30	USD	200	171,442	0.15
MEXIQUE						
Alfa SAB de CV	6.88%	25/03/44	USD	511	508,177	0.46
Alpek SAB de CV	4.25%	18/09/29	USD	411	368,739	0.33
Banco Santander Mexico SA						
Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	1,351	1,336,848	1.20
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	753	673,822	0.60
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,352	1,077,598	0.96
Cibanco SA Ibm / PLA						
Administradora Industrial S de RL de CV	4.96%	18/07/29	USD	1,048	990,486	0.89

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE (suite)						
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	992	736,560	0.66
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	557	434,112	0.39
Petroleos Mexicanos	10.00%	07/02/33	USD	543	496,166	0.44
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	610	552,056	0.49
					7,174,564	6.42
MULTINATIONALES						
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc	5.75%	01/04/33	USD	768	721,469	0.65
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	31/01/30	USD	374	321,154	0.29
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,035	888,509	0.80
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	1,033	972,533	0.87
					1,861,042	1.67
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,242	1,126,618	1.01
PEROU						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	633	604,594	0.54
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	1,900	1,748,162	1.56
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	906	780,247	0.70
					3,133,003	2.80
PHILIPPINES						
Obligations internationales du gouvernement philippin	5.50%	17/01/48	USD	320	329,906	0.30
SINGAPOUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	414	385,501	0.34
					385,501	0.34
COREE DU SUD						
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	260	264,118	0.24
ROYAUME-UNI						
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	1,956	1,465,602	1.31
ETATS-UNIS						
BOC Aviation USA Corp	4.88%	03/05/33	USD	410	398,276	0.36
TOTAL OBLIGATIONS					34,357,625	30.76
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					34,357,625	30.76

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements <i>(Coût : 121,732,562 USD)</i>	111,532,944	99.86
Autres actifs moins passifs	158,316	0.14
Actifs nets totaux	111,691,260	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

† Echéance perpétuelle

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
CANADA						
Magna International Inc	4.38%	17/03/32	EUR	4,753	4,809,875	0.54
DANEMARK						
Danske Bank, VRB	4.75%	21/06/30	EUR	3,770	3,757,992	0.42
Danske Bank, VRB	4.13%	10/01/31	EUR	6,800	6,739,280	0.75
Orsted AS	3.63%	01/03/26	EUR	6,280	6,241,487	0.70
TDC Net	5.06%	31/05/28	EUR	5,066	4,978,177	0.56
TDC Net	5.62%	06/02/30	EUR	5,157	5,063,413	0.56
					26,780,349	2.99
ESTONIE						
Obligations internationales du gouvernement estonien	4.00%	12/10/32	EUR	3,720	3,834,291	0.43
FINLANDE						
Fortum OYJ	4.50%	26/05/33	EUR	4,192	4,233,091	0.47
Nordea Bank Abp, VRB	3.63%	10/02/26	EUR	6,386	6,299,015	0.70
					10,532,106	1.17
FRANCE						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	5,000	3,261,390	0.36
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/28	EUR	4,500	4,377,960	0.49
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	7,600	7,549,207	0.84
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.13%	14/06/33	EUR	7,400	7,369,826	0.82
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	14,400	12,173,952	1.36
BNP Paribas SA	4.13%	24/05/33	EUR	8,600	8,611,298	0.96
BNP Paribas SA, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	3,133	2,976,698	0.33
BNP Paribas SA, VRB	3.88%	23/02/29	EUR	7,900	7,787,278	0.87
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	3,926	3,469,290	0.39
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	12,500	12,558,533	1.40
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	3,300	3,312,074	0.37
Credit Agricole SA	3.88%	20/04/31	EUR	7,600	7,512,224	0.84
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	7,300	7,017,105	0.78
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	6,000	6,108,253	0.68
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,400	1,851,195	0.21
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	3,400	3,306,331	0.37
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	6,800	6,435,212	0.72
Holding d'Infrastructures de Transport SASU	4.25%	18/03/30	EUR	8,500	8,420,378	0.94
iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	18,100	17,699,698	1.97
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	6,500	6,369,803	0.71
Societe Generale SA	4.13%	02/06/27	EUR	8,000	7,930,227	0.88
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	5,400	5,185,373	0.58
TDF Infrastructure SASU	1.75%	01/12/29	EUR	4,100	3,315,014	0.37
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	4,738	4,507,059	0.50
					159,105,378	17.74
GERMANY						
Bayer AG	4.25%	26/08/29	EUR	2,891	2,916,588	0.32
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	2,451	2,491,310	0.28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	2,500	2,294,717	0.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	3,583	3,170,027	0.35

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	23,875	20,178,571	2.25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	7,100	6,716,510	0.75
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	2,462	3,025,683	0.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	4,537	3,606,572	0.40
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,800	3,479,709	0.39
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,600	2,270,968	0.25
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	2,600	2,586,957	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	7,100	5,617,274	0.63
					58,354,886	6.51
IRLANDE						
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	4,192	4,229,811	0.47
Vodafone International Financing DAC	4.00%	10/02/43	EUR	7,860	7,427,975	0.83
					11,657,786	1.30
ITALIE						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	1,711	1,526,325	0.17
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	3,093	2,516,997	0.28
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	4,893	4,282,326	0.48
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	6,593	5,540,435	0.62
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	756	604,274	0.06
					14,470,357	1.61
JAPON						
East Japan Railway Co	4.11%	22/02/43	EUR	4,260	4,312,495	0.48
LUXEMBOURG						
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	4,389	4,393,722	0.49
MEXIQUE						
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	175,960	8,908,955	0.99
Bonos mexicains	7.50%	26/05/33	MXN	152,100	7,500,820	0.84
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	EUR	28,229	20,915,057	2.33
					37,324,832	4.16
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	3,600	2,997,684	0.33
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	4,600	4,146,753	0.46
ABN AMRO Bank NV	3.75%	20/04/25	EUR	15,900	15,766,113	1.76
ABN AMRO Bank NV	3.63%	10/01/26	EUR	5,200	5,139,650	0.57
American Medical Systems Europe BV	0.75%	08/03/25	EUR	12,153	11,504,567	1.28
Coloplast Finance BV, FRB	4.14%	19/05/24	EUR	15,349	15,412,501	1.72
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,800	1,514,003	0.17
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	7,800	7,819,256	0.87
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	7,300	7,417,947	0.83
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	3,352	2,562,608	0.29
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	4,025	2,771,300	0.31
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	6,392	4,925,747	0.55

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	4,100	3,497,452	0.39
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	4,900	3,850,679	0.43
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	5,600	4,717,491	0.53
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	2,100	1,644,871	0.18
					95,688,622	10.67
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.75%	13/07/30	EUR	6,318	4,830,154	0.54
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	3,623	2,755,243	0.31
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	2,300	1,692,188	0.19
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	5,186	3,672,973	0.41
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	1,935	1,535,255	0.17
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	12,785	7,806,895	0.87
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	6,419	3,949,639	0.44
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	12,311	7,586,854	0.85
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	3,413	2,639,272	0.29
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	1,491	937,748	0.10
					37,406,221	4.17
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	666,623	24,745,059	2.76
ESPAGNE						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	5,600	4,728,624	0.53
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,600	3,228,642	0.36
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	11,296	11,136,789	1.24
Werfen SA/Spain	4.63%	06/06/28	EUR	5,900	5,835,653	0.65
					24,929,708	2.78
SUEDE						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	1,313	858,115	0.09
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	7,128	1,433,439	0.16
					2,291,554	0.25
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	3.25%	02/04/26	EUR	10,993	10,596,946	1.18
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	3,470	3,849,670	0.43
					14,446,616	1.61

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	3,140	3,322,414	0.37
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	2,314	2,677,073	0.30
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	7,052	7,052,988	0.79
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	5,028	5,082,958	0.57
HSBC Holdings Plc	4.79%	10/03/32	EUR	3,440	3,456,413	0.38
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	6,940	6,986,283	0.78
HSBC Holdings Plc, VRB	5.40%	11/08/33	USD	2,761	2,474,237	0.27
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	2,126	2,512,978	0.28
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,165	1,167,196	0.13
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	794	670,811	0.07
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	5,193	5,982,413	0.67
					41,385,764	4.61
ETATS-UNIS						
AT&T Inc	3.55%	18/11/25	EUR	10,812	10,683,129	1.19
Bank of America Corp, FRB	4.59%	22/09/26	EUR	11,255	11,231,413	1.25
Becton Dickinson & Co	0.00%	13/08/23	EUR	7,800	7,768,890	0.87
Berry Global Inc	1.00%	15/01/25	EUR	4,403	4,194,805	0.47
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	9,755	8,487,367	0.95
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	7,209	7,188,145	0.80
Global Payments Inc	5.95%	15/08/52	USD	3,060	2,695,893	0.30
Goldman Sachs Group Inc, FRB	3.75%	30/04/24	EUR	26,146	26,158,609	2.92
Morgan Stanley, VRB	4.66%	02/03/29	EUR	6,338	6,375,521	0.71
Morgan Stanley, VRB	2.95%	07/05/32	EUR	6,706	6,066,711	0.68
Utah Acquisition Sub Inc	2.25%	22/11/24	EUR	5,939	5,757,949	0.64
Utah Acquisition Sub Inc	3.13%	22/11/28	EUR	2,280	2,107,802	0.23
Visa Inc	1.50%	15/06/26	EUR	17,042	16,000,369	1.78
					114,716,603	12.79
TOTAL OBLIGATIONS					691,186,224	77.06
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					691,186,224	77.06
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ILES CAIMANS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	12,837	10,469,076	1.17
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	6,541	5,587,910	0.62
					16,056,986	1.79
FRANCE						
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	2,200	2,067,811	0.23
Electricite de France SA 144A	6.25%	23/05/33	USD	2,210	2,060,044	0.23
Electricite de France SA 144A	6.90%	23/05/53	USD	3,080	2,938,566	0.33
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	3,087	2,776,325	0.31
					9,842,746	1.10
ALLEMAGNE						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	4,500	4,572,653	0.51
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	5,300	5,448,588	0.61
					10,021,241	1.12

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,628,485	14,852,633	1.66
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	6,260	6,253,460	0.70
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	6,113	5,890,640	0.65
					12,144,100	1.35
JAPON						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	3,455	2,778,696	0.31
LUXEMBOURG						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	2,512	1,960,350	0.22
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	17/02/28	USD	3,240	3,061,609	0.34
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	26/05/28	EUR	2,256	2,025,184	0.23
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	1,591	1,146,235	0.13
					6,233,028	0.70
SUISSE						
Credit Suisse AG #	6.50%	08/08/23	USD	12,325	11,264,642	1.25
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	3,540	159,532	0.02
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	2,200	2,417,959	0.27
					13,842,133	1.54
ETATS-UNIS						
Amgen Inc	5.60%	02/03/43	USD	4,290	3,951,072	0.44
Amgen Inc	5.65%	02/03/53	USD	4,870	4,527,787	0.50
Amgen Inc	5.75%	02/03/63	USD	4,290	3,999,364	0.45
Bank of America Corp, VRB	5.29%	25/04/34	USD	5,490	4,989,201	0.56
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	4,710	2,925,494	0.33
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,811	2,131,970	0.24
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	6,137	3,797,028	0.42
Intel Corp	5.63%	10/02/43	USD	1,715	1,601,578	0.18
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	4,400	4,110,484	0.46
Micron Technology Inc	5.88%	09/02/33	USD	5,763	5,268,576	0.59
Nasdaq Inc	5.55%	15/02/34	USD	1,800	1,657,383	0.18
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	4,493	3,257,336	0.36
Viatis Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,251	761,141	0.08
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	2,983	2,296,138	0.26
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	4,133	3,091,349	0.34
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	3,736	2,788,357	0.31
					51,154,258	5.70
TOTAL OBLIGATIONS					138,886,171	15.49

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Total des investissements <i>(Coût : 904,851,385 EUR)</i>	830,072,395	92.55
Autres actifs moins passifs	66,840,231	7.45
Actifs nets totaux	896,912,626	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

L'investissement représente une créance évaluée à sa juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	259	245,018	0.31
BERMUDES						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	606	564,973	0.71
BRESIL						
Banco do Brasil SA, VRB	6.25%	31/12/49†	USD	631	564,581	0.70
Samarco Mineracao SA ‡	4.13%	01/11/22 ^β	USD	2,096	1,320,480	1.65
					1,885,061	2.35
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	509	421,895	0.53
Huarong Finance 2019 Co Ltd	3.75%	29/05/24	USD	233	224,224	0.28
Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/26	USD	211	186,916	0.23
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	241	51,261	0.06
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	284	238,438	0.30
					1,122,734	1.40
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group, FTB ‡	11.50%	22/01/23 ^β	USD	2,007	125,438	0.16
China Evergrande Group, FTB ‡	8.75%	28/06/25	USD	831	51,938	0.06
Country Garden Holdings Co Ltd	6.15%	17/09/25	USD	203	68,440	0.08
Country Garden Holdings Co Ltd	3.88%	22/10/30	USD	345	100,838	0.13
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	453	397,023	0.50
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	352	290,092	0.36
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	8.50%	30/06/22 ^β	USD	226	14,690	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.95%	22/10/22 ^β	USD	226	14,690	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.50%	30/01/23 ^β	USD	200	13,000	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	10.88%	23/07/23	USD	676	43,940	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	9.75%	28/09/23	USD	200	13,000	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd ‡	9.38%	30/06/24	USD	462	30,030	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	10.50%	15/01/25	USD	215	13,975	0.02
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	439	420,841	0.52
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	443	389,840	0.49
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	793	656,703	0.82
MGM China Holdings Ltd	5.88%	15/05/26	USD	200	191,189	0.24
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	1,161	1,119,413	1.40
Sands China Ltd	5.63%	08/08/25	USD	373	364,348	0.45
Sands China Ltd	5.90%	08/08/28	USD	200	191,000	0.24
Sands China Ltd	4.88%	18/06/30	USD	657	582,371	0.73
Seazen Group Ltd	4.45%	13/07/25	USD	296	152,484	0.19
Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/24	USD	234	228,134	0.28
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	708	630,120	0.79
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	241	209,068	0.26
Zhenro Properties Group Ltd ‡	9.15%	06/05/23 ^β	USD	570	25,650	0.03
Zhenro Properties Group Ltd ‡	7.35%	05/02/25	USD	510	22,950	0.03
Zhenro Properties Group Ltd, FTB ‡	6.70%	04/08/26	USD	2,387	107,415	0.13
					6,468,620	8.08
COLOMBIE						
Bancolumbia SA, VRB	4.63%	18/12/29	USD	875	748,983	0.94
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	949	939,652	1.17
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,895	1,295,517	1.62
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	768	506,496	0.63
					3,490,648	4.36

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CHYPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	284	197,380	0.25
HONGRIE						
OTP Bank Nyrt, VRB	8.75%	15/05/33	USD	320	321,043	0.40
INDE						
Shriram Finance Ltd	4.40%	13/03/24	USD	389	382,620	0.48
ISRAEL						
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	7.13%	18/07/33	USD	250	248,175	0.31
JERSEY						
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	96	73,616	0.09
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	343	311,701	0.39
Altice Financing SA	5.75%	15/08/29	USD	869	673,258	0.84
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	579	592,227	0.74
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	626	649,403	0.81
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	337	197,347	0.25
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	582	455,968	0.57
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	664	683,675	0.85
					3,563,579	4.45
MAURICE						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	501	457,077	0.57
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	497	434,165	0.54
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	659	625,101	0.78
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	329	325,021	0.41
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	401	389,913	0.49
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	783	644,902	0.80
					2,876,179	3.59
MEXIQUE						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	506	458,972	0.57
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	901	867,348	1.08
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	802	742,022	0.93
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	300	201,660	0.25
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	473	296,756	0.37
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	1,947	1,209,087	1.51
					3,775,845	4.71
MULTINATIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	505	491,082	0.61
PAYS-BAS						
BOI Finance BV	7.50%	16/02/27	EUR	370	349,693	0.44
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	566	555,925	0.69
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	586	534,731	0.67
Metinvest BV	8.50%	23/04/26	USD	511	352,590	0.44

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	707	453,321	0.57
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	271	162,261	0.20
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	831	750,288	0.94
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	1,756	1,571,620	1.96
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	490	444,491	0.55
					5,174,920	6.46
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	719	618,459	0.77
OMAN						
Bank Muscat SAOG	4.75%	17/03/26	USD	864	838,378	1.04
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	243	230,833	0.29
					1,069,211	1.33
PHILIPPINES						
SMC Global Power Holdings Corp, VRB	6.50%	31/12/49†	USD	897	806,008	1.01
QATAR						
Commercial Bank PSQC, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	608	550,653	0.69
SINGAPOUR						
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	736	271,860	0.34
Medco Bell Pte Ltd	6.38%	30/01/27	USD	650	613,512	0.76
					885,372	1.10
TURQUIE						
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	641	564,925	0.70
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	5.38%	15/11/24	USD	429	416,306	0.52
Turk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	200	190,734	0.24
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	USD	2,642	1,700,034	2.12
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	USD	1,443	990,136	1.24
Ulker Biskuvi Sanayi AS	6.95%	30/10/25	USD	287	259,065	0.32
					4,121,200	5.14
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	326	79,392	0.10
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/28	USD	312	75,546	0.09
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	1,346	315,974	0.40
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	564	227,574	0.28

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
UKRAINE (suite)						
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	272	204,680	0.26
					903,166	1.13
EMIRATS ARABES UNIS						
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	1,079	1,069,365	1.33
ROYAUME-UNI						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	949	849,075	1.06
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	403	309,706	0.39
Ukreximbank Via Biz Finance Plc, VRB	9.95%	14/11/29	USD	208	146,640	0.18
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	21/01/24	USD	539	493,209	0.62
					1,798,630	2.25
ETATS-UNIS						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	738	612,437	0.77
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	812	724,271	0.90
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	1,261	1,024,310	1.28
					2,361,018	2.95
TOTAL OBLIGATIONS					45,064,575	56.26
ACTIONS ORDINAIRES						
MEXIQUE						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	10	4,014	0.00
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					4,014	0.00
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd †	8.00%	06/03/23 ^β	USD	200	5,000	0.01
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					5,000	0.01
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					45,073,589	56.27
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.88%	09/01/38	USD	3,487	1,232,278	1.54
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	1,227	1,190,107	1.48
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	532	502,264	0.63
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	547	546,907	0.68
					3,471,556	4.33

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
AUTRICHE						
Klabn Austria GmbH	3.20%	12/01/31	USD	488	392,291	0.49
BERMUDES						
Digicel Group Holdings Ltd, FTB ±	8.00%	01/04/25	USD	563	247,708	0.31
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ±	7.00%	31/12/49†	USD	112	17,285	0.02
					264,993	0.33
BRESIL						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	171	172,009	0.22
Banco do Brasil SA	6.25%	18/04/30	USD	685	682,602	0.85
Natura Cosméticos SA	4.13%	03/05/28	USD	218	189,298	0.24
Samarco Mineracao SA ±	5.75%	24/10/23	USD	988	666,900	0.83
					1,710,809	2.14
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Studio City Co Ltd	7.00%	15/02/27	USD	386	364,179	0.45
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	331	247,290	0.31
					611,469	0.76
CANADA						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	846	722,442	0.90
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	01/03/26	USD	634	625,378	0.78
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	988	964,406	1.21
					2,312,226	2.89
ILES CAIMANS						
Agile Group Holdings Ltd	5.75%	02/01/25	USD	376	116,560	0.15
Kaisa Group Holdings Ltd, VRB±	10.88%	31/12/49†	USD	206	11,330	0.01
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	286	258,597	0.32
MGM China Holdings Ltd	5.38%	15/05/24	USD	180	178,142	0.22
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	702	635,749	0.79
Sands China Ltd	2.80%	08/03/27	USD	207	179,954	0.23
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	756	633,150	0.79
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	280	12,600	0.02
					2,026,082	2.53
CHILI						
AES Andes SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	754	704,647	0.88
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	188	159,556	0.20
					864,203	1.08
COLOMBIE						
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	538	404,918	0.50
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	924	749,017	0.93

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
INDE						
ReNew Wind Energy AP2 / 9 autres filiales de ReNew Power Pvt Ltd	4.50%	14/07/28	USD	232	197,043	0.25
IRLANDE						
C&W Senior Financing DAC	6.88%	15/09/27	USD	362	315,845	0.39
ISRAEL						
Enegean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	760	759,468	0.95
LUXEMBOURG						
Millicom International Cellular SA	5.13%	15/01/28	USD	461	405,075	0.51
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	552	495,766	0.62
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	350	269,675	0.34
Rede D'or Finance Sarl	4.95%	17/01/28	USD	221	202,517	0.25
Rede D'or Finance Sarl	4.50%	22/01/30	USD	48	41,204	0.05
					1,414,237	1.77
MEXIQUE						
BBVA Bancomer SA, VRB	5.88%	13/09/34	USD	863	772,256	0.96
BBVA Bancomer SA, VRB	8.45%	29/06/38	USD	460	459,885	0.57
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	520	335,400	0.42
Cemex SAB de CV, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	240	243,655	0.31
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	220	196,635	0.25
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	722	635,410	0.79
Grupo Aeromexico SAB de CV	8.50%	17/03/27	USD	200	179,534	0.22
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	38	28,983	0.04
Petroleos Mexicanos	10.00%	07/02/33	USD	393	359,104	0.45
					3,210,862	4.01
MULTINATIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	1,711	1,584,446	1.98
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	848	861,504	1.07
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	200	197,861	0.25
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	200	192,355	0.24
Petrobras Global Finance BV	6.50%	03/07/33	USD	790	774,200	0.97
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	200	206,446	0.26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	200	209,374	0.26
					2,441,740	3.05
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,126	1,040,846	1.30
PEROU						
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	882	763,627	0.95

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PÉROU (suite)						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	378	325,533	0.41
					<u>1,089,160</u>	<u>1.36</u>
SINGAPOUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	398	370,774	0.46
					<u>370,774</u>	<u>0.46</u>
ESPAGNE						
AI Candelaria Spain SA	7.50%	15/12/28	USD	266	249,604	0.31
AI Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	993	741,741	0.93
					<u>991,345</u>	<u>1.24</u>
ROYAUME-UNI						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	995	835,800	1.04
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	577	513,539	0.64
					<u>1,349,339</u>	<u>1.68</u>
ETATS-UNIS						
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	375	365,372	0.46
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,244	907,187	1.13
					<u>1,272,559</u>	<u>1.59</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>28,845,228</u>	<u>36.01</u>
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					<u>28,845,228</u>	<u>36.01</u>
Autres titres						
OBLIGATIONS						
LUXEMBOURG						
FORESEA Holding SA	7.50%	15/06/30	USD	82	72,812	0.09
					<u>72,812</u>	<u>0.09</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>72,812</u>	<u>0.09</u>
ACTIONS ORDINAIRES						
LUXEMBOURG						
Drillco Holding Lux SA			USD	7	142,720	0.18
Drillco Holding Lux SA			USD	1	15,840	0.02
					<u>158,560</u>	<u>0.20</u>
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					<u>158,560</u>	<u>0.20</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Autres titres (suite)						
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	109	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Autres titres					231,372	0.29
Total des investissements <i>(Coût : 88,141,110 USD)</i>					74,150,189	92.57
Autres actifs moins passifs					5,949,959	7.43
Actifs nets totaux					80,100,148	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

PIK - Paiement en nature

S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	3.13%	15/01/32	USD	7,757	6,225,845	0.33
CANADA						
Enbridge Inc	5.97%	08/03/26	USD	11,460	11,479,336	0.61
Enbridge Inc	5.70%	08/03/33	USD	7,760	7,869,293	0.41
TransCanada PipeLines Ltd	6.20%	09/03/26	USD	7,060	7,065,557	0.37
					26,414,186	1.39
DANEMARK						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	8,657	9,273,387	0.49
FRANCE						
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	8,600	9,426,535	0.50
Electricite de France SA	4.38%	12/10/29	EUR	2,800	3,087,907	0.16
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	4,800	5,033,860	0.26
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,800	8,663,336	0.46
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	7,000	6,476,015	0.34
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	9,400	7,910,312	0.42
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	3,300	3,475,430	0.18
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	5,500	6,382,300	0.34
					50,455,695	2.66
ALLEMAGNE						
BASF SE	4.50%	08/03/35	EUR	5,500	6,219,422	0.33
Bayer AG	4.25%	26/08/29	EUR	4,400	4,842,887	0.25
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	3,714	4,118,615	0.22
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	877	877,625	0.05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	381	367,455	0.02
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,400	4,395,788	0.23
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	5,600	6,078,950	0.32
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	10,500	9,063,194	0.48
					35,963,936	1.90
IRLANDE						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	1.75%	29/10/24	USD	12,390	11,644,195	0.62
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.63%	15/10/27	USD	4,030	3,834,739	0.20
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.40%	29/10/33	USD	6,202	5,001,838	0.26
					20,480,772	1.08
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	6,190	5,663,561	0.30
JAPON						
East Japan Railway Co	4.11%	22/02/43	EUR	7,560	8,349,597	0.44
Mizuho Financial Group Inc, VRB	2.65%	22/05/26	USD	10,540	9,856,730	0.52
Mizuho Financial Group Inc, VRB	5.78%	06/07/29	USD	9,420	9,450,855	0.50
Nomura Holdings Inc	5.10%	03/07/25	USD	9,130	8,978,996	0.47
Nomura Holdings Inc	5.61%	06/07/29	USD	7,158	7,066,336	0.37
Nomura Holdings Inc	6.18%	18/01/33	USD	9,120	9,410,980	0.50
Renesas Electronics Corp 144A	1.54%	26/11/24	USD	8,530	7,972,183	0.42

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
JAPON (suite)						
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.77%	13/01/33	USD	8,440	8,693,820	0.46
					<hr/>	
					69,779,497	3.68
LUXEMBOURG						
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	5,945	6,492,973	0.34
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	8,080	6,332,575	0.34
					<hr/>	
					12,825,548	0.68
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	9,700	9,539,967	0.50
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	4,200	3,854,147	0.20
EDP Finance BV 144A	6.30%	11/10/27	USD	5,230	5,396,188	0.28
EnBW International Finance BV	4.00%	24/01/35	EUR	7,688	8,206,080	0.43
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	24/07/28	EUR	11,253	8,278,197	0.44
Telefonica Europe BV, VRB	6.14%	31/12/49†	EUR	5,500	5,808,126	0.31
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	6,822	5,735,507	0.30
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	9,700	9,027,436	0.48
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	11,200	9,602,493	0.51
					<hr/>	
					65,448,141	3.45
SINGAPOUR						
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5.30%	19/05/53	USD	5,501	5,733,893	0.30
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5.34%	19/05/63	USD	9,540	9,666,021	0.51
					<hr/>	
					15,399,914	0.81
ESPAGNE						
Abertis Infraestructuras SA	4.13%	07/08/29	EUR	7,100	7,603,412	0.40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	5,400	5,718,932	0.30
Telefonica Emisiones SA	5.21%	08/03/47	USD	7,039	6,128,941	0.33
					<hr/>	
					19,451,285	1.03
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	28,446	34,430,232	1.81
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	6,229	7,190,635	0.38
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	6,180	7,149,137	0.38
HSBC Holdings Plc, VRB	1.16%	22/11/24	USD	12,100	11,845,712	0.62
HSBC Holdings Plc, VRB	4.76%	09/06/28	USD	11,550	11,115,487	0.58
HSBC Holdings Plc, VRB	5.40%	11/08/33	USD	5,220	5,103,523	0.27
HSBC Holdings Plc, VRB	6.33%	09/03/44	USD	4,742	4,928,871	0.26
NatWest Group Plc, VRB	5.81%	13/09/29	USD	7,260	7,161,311	0.38
					<hr/>	
					54,494,676	2.87
ETATS-UNIS						
American International Group Inc	5.13%	27/03/33	USD	9,690	9,471,945	0.50
American Tower Corp	4.63%	16/05/31	EUR	5,019	5,511,932	0.29
American Tower Corp	4.05%	15/03/32	USD	10,374	9,447,276	0.50
Arrow Electronics Inc	6.13%	01/03/26	USD	7,536	7,526,182	0.40

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
AT&T Inc	3.95%	30/04/31	EUR	5,345	5,783,819	0.30
AT&T Inc	5.40%	15/02/34	USD	10,120	10,152,640	0.54
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	6,965	7,628,465	0.40
Citizens Financial Group Inc	2.50%	06/02/30	USD	7,056	5,562,638	0.29
Comerica Inc	3.70%	31/07/23	USD	5,350	5,338,409	0.28
Comerica Inc	4.00%	01/02/29	USD	8,713	7,335,573	0.39
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	4,981	4,069,528	0.21
Consolidated Edison Co of New York, Inc.	6.15%	15/11/52	USD	6,572	7,261,557	0.38
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	8,869	8,418,702	0.44
Energy Transfer LP	5.75%	15/02/33	USD	6,520	6,568,403	0.35
Energy Transfer LP	6.25%	15/04/49	USD	9,628	9,416,225	0.50
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	4,929	4,863,477	0.26
Eversource Energy	5.13%	15/05/33	USD	9,000	8,895,137	0.47
Fiserv Inc	5.60%	02/03/33	USD	5,970	6,092,257	0.32
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	4,439	3,845,631	0.20
General Motors Financial Co Inc	2.90%	26/02/25	USD	9,480	9,011,351	0.48
General Motors Financial Co Inc	5.40%	06/04/26	USD	8,540	8,445,261	0.45
Global Payments Inc	1.50%	15/11/24	USD	4,320	4,062,582	0.21
Global Payments Inc	5.30%	15/08/29	USD	5,188	5,072,438	0.27
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	10,433	11,349,474	0.60
Global Payments Inc	5.95%	15/08/52	USD	7,769	7,467,428	0.39
HP Inc	4.20%	15/04/32	USD	6,494	5,830,619	0.31
KeyBank NA/Cleveland OH	6.95%	01/02/28	USD	5,880	5,522,212	0.29
Kinder Morgan Inc	4.80%	01/02/33	USD	6,530	6,183,379	0.33
M&T Bank Corp	3.55%	26/07/23	USD	6,820	6,807,001	0.36
Molson Coors Beverage Co	5.00%	01/05/42	USD	6,557	6,112,394	0.32
MPLX LP	5.00%	01/03/33	USD	6,587	6,323,176	0.33
NextEra Energy Capital Holdings Inc	5.25%	28/02/53	USD	9,120	8,809,878	0.46
Oracle Corp	5.55%	06/02/53	USD	7,870	7,632,425	0.40
Oracle Corp	4.10%	25/03/61	USD	7,805	5,775,766	0.30
Bons du Trésor américain	2.50%	31/05/24	USD	19,400	18,895,676	1.00
Bons du Trésor américain	4.38%	31/10/24	USD	53,800	53,159,024	2.80
VICI Properties LP	4.95%	15/02/30	USD	4,930	4,626,952	0.24
VICI Properties LP	5.13%	15/05/32	USD	6,180	5,791,964	0.31
VICI Properties LP	5.63%	15/05/52	USD	3,280	2,972,379	0.16
					323,041,175	17.03
TOTAL OBLIGATIONS					749,347,850	39.51
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					749,347,850	39.51
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Santos Finance Ltd	3.65%	29/04/31	USD	14,410	11,998,632	0.63
South32 Treasury Ltd 144A	4.35%	14/04/32	USD	6,140	5,398,356	0.29
					17,396,988	0.92
BERMUDES						
Aircastle Ltd 144A	2.85%	26/01/28	USD	7,283	6,207,074	0.33
Triton Container International Ltd 144A	0.80%	01/08/23	USD	7,061	7,029,782	0.37
Triton Container International Ltd 144A	1.15%	07/06/24	USD	9,793	9,287,091	0.49
					22,523,947	1.19

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CANADA						
Bank of Nova Scotia, VRB	4.59%	04/05/37	USD	14,240	12,240,599	0.64
Kinross Gold Corp 144A	6.25%	15/07/33	USD	6,880	6,808,589	0.36
Rogers Communications Inc 144A	4.50%	15/03/42	USD	5,942	4,945,583	0.26
Rogers Communications Inc 144A	4.55%	15/03/52	USD	10,501	8,501,989	0.45
					32,496,760	1.71
ILES CAIMANS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.13%	01/10/23	USD	4,339	4,325,929	0.23
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.95%	01/07/24	USD	2,296	2,228,367	0.12
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	9,391	8,752,696	0.46
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.25%	15/02/27	USD	4,330	3,866,568	0.20
					19,173,560	1.01
CHILI						
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	8,583	5,776,017	0.30
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	3,500	3,531,316	0.19
					9,307,333	0.49
FRANCE						
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	4,160	4,265,858	0.22
Electricite de France SA 144A	6.25%	23/05/33	USD	4,350	4,423,828	0.23
Electricite de France SA 144A	6.90%	23/05/53	USD	5,560	5,787,409	0.31
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	9,662	9,480,373	0.50
					23,957,468	1.26
ALLEMAGNE						
Deutsche Bank AG, VRB	4.88%	01/12/32	USD	8,848	7,489,217	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	6.72%	18/01/29	USD	5,010	5,033,722	0.27
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	9,800	10,991,549	0.58
					23,514,488	1.24
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA 144A	6.63%	20/06/33	USD	9,700	9,664,102	0.51
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	10,360	10,891,622	0.58
UniCredit SpA 144A, VRB	3.13%	03/06/32	USD	9,628	7,663,070	0.40
UniCredit SpA 144A, VRB	5.46%	30/06/35	USD	6,866	5,830,776	0.31
					34,049,570	1.80
JAPON						
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc, VRB	5.13%	20/07/33	USD	12,330	12,100,227	0.64
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc, VRB	5.41%	19/04/34	USD	6,760	6,717,449	0.35
Mizuho Financial Group Inc, VRB	3.15%	16/07/30	USD	10,000	8,643,327	0.46
Mizuho Financial Group Inc, VRB	5.75%	27/05/34	USD	5,300	5,335,104	0.28
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.35%	17/09/27	USD	5,734	5,216,449	0.27
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	5,577	4,893,487	0.26
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 144A	5.65%	09/03/26	USD	5,790	5,811,571	0.31
					48,717,614	2.57
MULTINATIONALES						
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc	5.75%	01/04/33	USD	9,140	8,627,265	0.46

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MULTINATIONALES (suite)						
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc	6.50%	01/12/52	USD	7,020	6,668,424	0.35
					<hr/>	<hr/>
					15,295,689	0.81
PAYS-BAS						
Enel Finance International NV 144A	6.80%	14/10/25	USD	4,300	4,384,238	0.23
Enel Finance International NV 144A	7.75%	14/10/52	USD	6,326	7,423,822	0.39
					<hr/>	<hr/>
					11,808,060	0.62
NORVEGE						
Variable Energi ASA 144A	8.00%	15/11/32	USD	17,492	18,589,147	0.98
					<hr/>	<hr/>
SUEDE						
Swedbank AB 144A	5.34%	20/09/27	USD	10,243	10,014,564	0.53
					<hr/>	<hr/>
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	4,941	242,932	0.01
UBS Group AG 144A, VRB	6.54%	12/08/33	USD	6,389	6,547,001	0.35
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	9,794	11,743,866	0.62
					<hr/>	<hr/>
					18,533,799	0.98
ROYAUME-UNI						
Royalty Pharma Plc	3.30%	02/09/40	USD	8,496	6,053,709	0.32
Royalty Pharma Plc	3.55%	02/09/50	USD	9,630	6,521,780	0.34
					<hr/>	<hr/>
					12,575,489	0.66
ETATS-UNIS						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	7,710	7,622,015	0.40
Amgen Inc	5.25%	02/03/33	USD	9,010	9,023,409	0.48
Amgen Inc	5.60%	02/03/43	USD	6,180	6,209,704	0.33
Amgen Inc	5.65%	02/03/53	USD	12,430	12,608,196	0.67
Amgen Inc	5.75%	02/03/63	USD	6,180	6,285,601	0.33
AT&T Inc	3.65%	15/09/59	USD	12,821	8,934,841	0.47
Athene Global Funding 144A	2.51%	08/03/24	USD	10,150	9,849,943	0.52
Athene Global Funding 144A, FRB	5.79%	24/05/24	USD	14,300	14,160,249	0.75
Bank of America Corp, VRB	2.97%	04/02/33	USD	10,504	8,762,368	0.46
Bank of America Corp, VRB	4.57%	27/04/33	USD	11,130	10,483,403	0.55
Bank of America Corp, VRB	5.29%	25/04/34	USD	9,070	8,992,712	0.47
Bank of America Corp, VRB	2.48%	21/09/36	USD	12,480	9,536,700	0.50
Broadcom Inc	4.30%	15/11/32	USD	4,143	3,798,586	0.20
Broadcom Inc 144A	2.60%	15/02/33	USD	11,677	9,110,636	0.48
Broadcom Inc 144A	4.93%	15/05/37	USD	26,518	23,988,674	1.27
Charles Schwab Corp, VRB	5.85%	19/05/34	USD	7,610	7,730,442	0.41
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	5,300	4,548,770	0.24
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	7,450	4,546,981	0.24
Citadel Finance LLC 144A	3.38%	09/03/26	USD	8,013	7,228,121	0.38
Citigroup Inc, VRB	4.14%	24/05/25	USD	4,140	4,069,001	0.22
Citigroup Inc, VRB	5.61%	29/09/26	USD	15,770	15,772,380	0.83
Citigroup Inc, VRB	3.06%	25/01/33	USD	6,600	5,508,525	0.29
Citigroup Inc, VRB	3.79%	17/03/33	USD	12,876	11,398,490	0.60
Citigroup Inc, VRB	4.91%	24/05/33	USD	5,760	5,581,225	0.29
Citigroup Inc, VRB	6.17%	25/05/34	USD	5,500	5,538,960	0.29
Citizens Bank NA/Providence RI, VRB	6.06%	24/10/25	USD	6,200	5,907,032	0.31

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Continental Resources Inc/OK	4.90%	01/06/44	USD	7,398	5,758,568	0.30
Equinix Inc	3.90%	15/04/32	USD	7,790	7,012,180	0.37
Exelon Corp	5.60%	15/03/53	USD	7,550	7,624,140	0.40
Fells Point Funding Trust 144A	3.05%	31/01/27	USD	9,740	8,972,995	0.47
Fifth Third Bancorp, VRB	6.36%	27/10/28	USD	5,600	5,581,847	0.30
Fifth Third Bancorp, VRB	4.77%	28/07/30	USD	5,302	4,970,374	0.26
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	3.36%	30/06/31	USD	4,581	3,640,864	0.19
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	4.32%	30/12/39	USD	8,200	5,905,055	0.31
Foundry JV Holdco LLC 144A	5.88%	25/01/34	USD	6,454	6,427,346	0.34
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	5.30%	15/01/29	USD	6,460	6,171,410	0.33
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	6,581	5,327,542	0.28
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.38%	21/07/32	USD	17,894	14,344,699	0.76
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.65%	21/10/32	USD	8,430	6,880,141	0.36
HCA Inc 144A	3.63%	15/03/32	USD	8,173	7,099,823	0.38
Hill City Funding Trust 144A	4.05%	15/08/41	USD	8,570	5,920,411	0.31
Host Hotels & Resorts LP	3.38%	15/12/29	USD	8,258	7,084,603	0.37
Humana Inc	5.50%	15/03/53	USD	5,480	5,462,239	0.29
Huntington Bancshares Inc/OH, VRB	5.02%	17/05/33	USD	5,000	4,593,235	0.24
Huntington National Bank	5.65%	10/01/30	USD	12,656	12,192,616	0.64
Hyundai Capital America 144A	5.50%	30/03/26	USD	15,030	14,917,802	0.79
Intel Corp	5.20%	10/02/33	USD	10,914	11,028,338	0.58
Intel Corp	4.90%	05/08/52	USD	6,137	5,682,174	0.30
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,550	9,733,486	0.51
Intel Corp	5.05%	05/08/62	USD	5,460	5,036,793	0.27
Intel Corp	5.90%	10/02/63	USD	7,067	7,298,503	0.39
Keurig Dr Pepper Inc	4.50%	15/04/52	USD	6,464	5,707,682	0.30
KeyBank NA	5.85%	15/11/27	USD	11,530	10,868,169	0.57
KeyBank NA	4.90%	08/08/32	USD	8,527	6,744,315	0.36
Kyndryl Holdings Inc	3.15%	15/10/31	USD	12,373	9,292,945	0.49
Kyndryl Holdings Inc	4.10%	15/10/41	USD	8,775	5,906,728	0.31
LKQ Corp 144A	5.75%	15/06/28	USD	6,080	6,061,923	0.32
LKQ Corp 144A	6.25%	15/06/33	USD	4,560	4,590,610	0.24
M&T Bank Corp, VRB	5.05%	27/01/34	USD	8,800	8,047,047	0.43
Meta Platforms Inc	4.45%	15/08/52	USD	14,291	12,462,422	0.66
Meta Platforms Inc	5.60%	15/05/53	USD	10,720	11,020,962	0.58
Meta Platforms Inc	4.65%	15/08/62	USD	8,990	7,905,162	0.42
Meta Platforms Inc	5.75%	15/05/63	USD	7,220	7,474,546	0.39
Micron Technology Inc	6.75%	01/11/29	USD	3,145	3,271,731	0.17
Micron Technology Inc	5.88%	09/02/33	USD	7,978	7,957,258	0.42
Micron Technology Inc	5.88%	15/09/33	USD	7,920	7,854,982	0.41
Morgan Stanley, VRB	0.79%	30/05/25	USD	8,700	8,267,072	0.44
Morgan Stanley, VRB	4.68%	17/07/26	USD	16,000	15,703,446	0.83
Morgan Stanley, VRB	6.30%	18/10/28	USD	6,530	6,731,633	0.36
Morgan Stanley, VRB	2.70%	22/01/31	USD	3,462	2,952,973	0.16
Morgan Stanley, VRB	4.89%	20/07/33	USD	8,120	7,826,058	0.41
Morgan Stanley, VRB	5.25%	21/04/34	USD	8,650	8,541,581	0.45
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	8,039	6,086,889	0.32
Morgan Stanley, VRB	5.30%	20/04/37	USD	5,281	4,996,630	0.26
Morgan Stanley, VRB	5.95%	19/01/38	USD	4,200	4,145,732	0.22
Nasdaq Inc	5.55%	15/02/34	USD	9,580	9,623,667	0.51
NextEra Energy Capital Holdings Inc	6.05%	01/03/25	USD	3,520	3,541,507	0.19
Pilgrim's Pride Corp	6.25%	01/07/33	USD	6,250	6,088,019	0.32
Santander Holdings USA Inc, VRB	4.26%	09/06/25	USD	6,783	6,510,775	0.34
TD SYNEX Corp	1.25%	09/08/24	USD	13,370	12,632,732	0.67
TD SYNEX Corp	2.38%	09/08/28	USD	8,358	6,893,228	0.36
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	5,557	4,395,328	0.23
Viatis Inc	4.00%	22/06/50	USD	12,945	8,592,801	0.45
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.63%	15/06/25	USD	8,032	7,775,491	0.41
Warnermedia Holdings Inc	6.41%	15/03/26	USD	7,240	7,246,141	0.38
Warnermedia Holdings Inc	4.05%	15/03/29	USD	11,654	10,660,824	0.56

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	12,805	10,753,480	0.57
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	6,800	5,549,019	0.29
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	5,230	4,258,611	0.23
Wells Fargo & Co, VRB	4.81%	25/07/28	USD	16,700	16,344,847	0.86
Wells Fargo & Co, VRB	4.90%	25/07/33	USD	8,130	7,801,334	0.41
Wells Fargo & Co, VRB	5.39%	24/04/34	USD	12,850	12,781,137	0.67
Western Midstream Operating LP	6.15%	01/04/33	USD	5,710	5,754,694	0.30
					739,486,279	38.99
TOTAL OBLIGATIONS					1,057,440,755	55.76
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ETATS-UNIS						
Warnermedia Holdings Inc	3.43%	15/03/24	USD	3,280	3,280,000	0.17
					3,280,000	0.17
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					3,280,000	0.17
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					1,060,720,755	55.93
Total des investissements (Coût : 1,881,377,962 USD)					1,810,068,605	95.44
Autres actifs moins passifs					86,541,675	4.56
Actifs nets totaux					1,896,610,280	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

L'investissement représente une créance évaluée à sa juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,652	853,958	0.14
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	1.50%	09/07/46	USD	846	255,170	0.04
					1,109,128	0.18
AUTRICHE						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	600	498,863	0.08
BRESIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F ^Ω	10.00%	01/01/25	BRL	61,500	13,236,901	2.19
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F ^Ω	10.00%	01/01/31	BRL	80,940	17,134,844	2.83
Samarco Mineracao SA [‡]	4.13%	01/11/22 ^B	USD	2,545	1,603,350	0.26
					31,975,095	5.28
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
ANLLIAN Capital Ltd	0.00%	05/02/25	EUR	400	442,182	0.07
Link CB Ltd	4.50%	12/12/27	HKD	4,000	522,229	0.09
					964,411	0.16
ILES CAIMANS						
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	265	232,254	0.04
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	803	769,784	0.13
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	900	743,625	0.12
NIO Inc	0.50%	01/02/27	USD	635	535,154	0.09
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	830	800,269	0.13
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	800	793,196	0.13
XD Inc	1.25%	12/04/26	USD	621	579,859	0.10
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	4,000	548,644	0.09
					5,002,785	0.83
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.34%	07/03/42	USD	1,314	1,170,774	0.19
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	4.50%	15/03/29	USD	887	779,984	0.13
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.00%	20/04/33	USD	802	818,353	0.14
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	19,159,454	4,161,120	0.69
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	23,417,400	6,621,744	1.09
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	1,033	1,022,825	0.17
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	1,300	857,350	0.14
					14,261,376	2.36
DANEMARK						
Danske Bank, VRB	4.13%	10/01/31	EUR	4,502	4,867,824	0.80
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.50%	27/01/25	USD	879	866,734	0.14

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
REPUBLIQUE DOMINICAINE (suite)						
Obligations internationales de la République dominicaine	6.88%	29/01/26	USD	1,618	1,633,889	0.27
Obligations internationales de la République dominicaine	7.05%	03/02/31	USD	604	603,025	0.10
Obligations internationales de la République dominicaine	13.63%	03/02/33	DOP	35,950	812,244	0.14
Obligations internationales de la République dominicaine	5.88%	30/01/60	USD	1,244	965,032	0.16
					4,880,924	0.81
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	8.63%	28/02/29	USD	515	343,119	0.06
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.63%	01/02/41	USD	797	458,275	0.07
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.50%	15/07/52	USD	791	499,540	0.08
					1,300,934	0.21
FRANCE						
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	513	557,178	0.09
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	14/02/28	EUR	6,000	6,455,052	1.07
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	01/02/33	EUR	4,000	4,242,572	0.70
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	10,977	10,582,754	1.75
BPCE SA	4.00%	29/11/32	EUR	3,800	4,094,757	0.68
Credit Agricole SA	3.88%	28/11/34	EUR	3,300	3,574,962	0.59
Credit Agricole SA, VRB	7.25%	31/12/49†	EUR	4,000	4,354,539	0.72
Credit Agricole SA, VRB	8.13%	31/12/49†	USD	2,600	2,609,522	0.43
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,800	1,999,231	0.33
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,200	1,851,350	0.30
Societe Generale SA	4.13%	02/06/27	EUR	6,700	7,245,947	1.20
					47,567,864	7.86
ALLEMAGNE						
Allianz SE	5.82%	25/07/53	EUR	4,200	4,714,482	0.78
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,400	4,395,788	0.73
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	3,800	3,621,146	0.60
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	5,800	4,383,309	0.72
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	2,600	2,822,370	0.47
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	500	632,589	0.10
					20,569,684	3.40
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.60%	13/06/36	USD	970	978,245	0.16
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	460	421,061	0.07
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	500	441,815	0.07
Lenovo Group Ltd	2.50%	26/08/29	USD	450	517,741	0.09
					1,380,617	0.23
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	5.45%	20/09/52	USD	811	826,271	0.14

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
INDONESIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	5.65%	11/01/53	USD	200	209,972	0.03
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/03/34	IDR	99,982,000	7,692,462	1.27
Bons du Trésor indonésien	7.13%	15/06/38	IDR	31,538,000	2,244,525	0.37
					10,973,230	1.81
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	6.75%	02/03/26	EUR	2,231	2,439,467	0.40
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	400	365,981	0.06
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,534	2,209,752	0.37
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	911	992,431	0.16
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,015	2,164,577	0.36
					8,172,208	1.35
JAPON						
SoftBank Group Corp	4.63%	06/07/28	USD	200	174,032	0.03
SoftBank Group Corp	3.38%	06/07/29	EUR	888	798,390	0.13
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	240	199,552	0.03
					1,171,974	0.19
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,028	827,426	0.14
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	1,439	1,114,865	0.19
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,000	854,435	0.14
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	470	480,737	0.08
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	798	827,833	0.14
Lagfin SCA	3.50%	08/06/28	EUR	400	442,191	0.07
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	715	736,186	0.12
					4,456,247	0.74
MAURICE						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	928	810,009	0.13
HTA Group Ltd/Mauritius	2.88%	18/03/27	USD	1,000	811,010	0.14
					1,621,019	0.27
MEXIQUE						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,103	1,020,512	0.17
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	97,990	5,408,219	0.89
Bonos mexicains	10.00%	20/11/36	MXN	96,810	6,248,014	1.03
Bonos mexicains	7.75%	13/11/42	MXN	129,480	6,780,515	1.12
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	2,200	1,909,270	0.32
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.88%	19/05/33	USD	400	382,896	0.06
Obligations internationales du gouvernement mexicain	3.50%	12/02/34	USD	615	515,204	0.09
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.35%	09/02/35	USD	440	462,935	0.08
Obligations internationales du gouvernement mexicain	2.25%	12/08/36	EUR	835	674,648	0.11
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.34%	04/05/53	USD	500	510,750	0.08

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	3.77%	24/05/61	USD	1,950	1,334,990	0.22
					<u>25,247,953</u>	<u>4.17</u>
MULTINATIONALES						
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	2,821	2,600,000	0.43
PAYS-BAS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,468,246	0.24
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	4,000	3,821,365	0.63
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	442	403,330	0.07
ING Groep NV	4.50%	23/05/29	EUR	5,400	5,840,564	0.96
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,326	1,197,122	0.20
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	1,140	856,342	0.14
QIAGEN NV	1.00%	13/11/24	USD	600	643,542	0.11
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	6.50%	31/12/49†	EUR	7,792	7,915,484	1.31
STMicronics NV	0.00%	04/08/27	USD	400	484,970	0.08
					<u>22,630,965</u>	<u>3.74</u>
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.13%	28/09/28	USD	1,038	867,540	0.14
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	USD	1,021	858,237	0.14
Obligations internationales du gouvernement nigérian	8.25%	28/09/51	USD	675	506,307	0.09
					<u>2,232,084</u>	<u>0.37</u>
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	705	786,938	0.13
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.88%	01/02/25	USD	825	813,302	0.14
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.75%	15/06/26	USD	875	852,228	0.14
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	2,648	2,550,342	0.42
Oman Sovereign Sukuk Co	4.40%	01/06/24	USD	800	788,188	0.13
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	836	794,141	0.13
					<u>5,798,201</u>	<u>0.96</u>
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.60%	13/03/48	USD	605	533,178	0.09
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.40%	30/03/50	USD	620	534,077	0.09
					<u>1,067,255</u>	<u>0.18</u>

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien	7.30%	12/08/33	PEN	11,100	3,163,139	0.52
POLOGNE						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	590	586,313	0.10
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	4.25%	14/02/43	EUR	576	618,980	0.10
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.50%	04/04/53	USD	932	938,962	0.15
					2,144,255	0.35
QATAR						
Obligations internationales du gouvernement qatari	4.40%	16/04/50	USD	1,204	1,097,271	0.18
ROUMANIE						
Obligations du gouvernement roumain	4.25%	28/04/36	RON	37,350	6,406,960	1.06
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	1,317	1,016,591	0.17
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	986	656,897	0.11
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	2,408	1,619,086	0.27
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.00%	14/02/51	USD	560	401,201	0.06
					10,100,735	1.67
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.50%	26/09/33	USD	695	682,327	0.11
Obligations internationales serbes	2.05%	23/09/36	EUR	557	373,618	0.06
					1,055,945	0.17
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.25%	31/03/32	ZAR	181,835	8,105,259	1.34
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	88,166	3,571,198	0.59
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.75%	30/09/49	USD	1,022	726,018	0.12
					12,402,475	2.05
COREE DU SUD						
SK Hynix Inc	1.75%	11/04/30	USD	600	735,525	0.12
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	3,400	3,697,853	0.61
CaixaBank SA, VRB	8.25%	31/12/49†	EUR	1,400	1,477,824	0.25
CaixaBank SA, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	2,200	2,382,319	0.39
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,800	5,675,057	0.94
Cellnex Telecom SA	0.50%	05/07/28	EUR	600	685,425	0.11
					13,918,478	2.30
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	2.13%	13/10/26	EUR	11,779	11,973,295	1.98

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TUNISIE						
République tunisienne	6.75%	31/10/23	EUR	200	202,926	0.03
République tunisienne	5.63%	17/02/24	EUR	2,583	2,344,817	0.39
					2,547,743	0.42
TURQUIE						
Obligations internationales du gouvernement turc	9.13%	13/07/30	USD	1,255	1,246,422	0.21
Obligations internationales du gouvernement turc	6.63%	17/02/45	USD	1,185	910,714	0.15
					2,157,136	0.36
EMIRATS ARABES UNIS						
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	2.70%	02/09/70	USD	1,623	992,051	0.16
Trésor du gouvernement de Sharjah	6.50%	23/11/32	USD	798	822,937	0.14
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	660	638,550	0.10
					2,453,538	0.40
ROYAUME-UNI						
Allwyn Entertainment Financing UK Plc	7.25%	30/04/30	EUR	567	629,295	0.10
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	1,137	1,009,701	0.17
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	2,302	2,701,237	0.45
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	2,231	2,455,027	0.41
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	1,742	2,014,151	0.33
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	4,460	4,898,311	0.81
HSBC Holdings Plc, VRB	5.40%	11/08/33	USD	1,754	1,714,862	0.28
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	1,224	1,579,301	0.26
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,352	1,618,191	0.27
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	809	956,959	0.16
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	1,704	1,921,809	0.32
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,800	1,965,189	0.32
NatWest Group Plc, VRB	4.77%	16/02/29	EUR	3,450	3,710,988	0.61
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	627	577,925	0.10
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	540	567,819	0.09
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	961	847,223	0.14
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	500	628,460	0.10
					29,796,448	4.92
ETATS-UNIS						
Ford Motor Co	6.10%	19/08/32	USD	357	345,349	0.06
Ford Motor Credit Co LLC	7.35%	04/11/27	USD	1,771	1,814,127	0.30
Ford Motor Credit Co LLC	6.80%	12/05/28	USD	721	722,961	0.12
Morgan Stanley, VRB	4.66%	02/03/29	EUR	2,994	3,285,791	0.54
Morgan Stanley, VRB	5.15%	25/01/34	EUR	2,300	2,634,852	0.44
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,012	903,848	0.15
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	1,372	1,115,608	0.18
Bons du Trésor américain	4.63%	28/02/25	USD	65,343	64,841,640	10.71
					75,664,176	12.50
OUZBEKISTAN						
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	4.75%	20/02/24	USD	835	827,493	0.14
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	3.90%	19/10/31	USD	1,200	968,400	0.16

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
OUZBEKISTAN (suite)						
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,167	971,528	0.16
					2,767,421	0.46
VIETNAM						
Vingroup JSC	3.00%	20/04/26	USD	600	510,402	0.08
					396,602,006	65.51
TOTAL OBLIGATIONS						
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					396,602,006	65.51
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U						
Provincia de Buenos Aires	3.88%	09/01/38	USD	1,379	487,189	0.08
YPF SA	5.25%	01/09/37	USD	1,725	664,691	0.11
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	431	417,915	0.07
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	251	236,970	0.04
					1,806,765	0.30
AUSTRALIE						
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A						
Mineral Resources Ltd 144A	5.88%	15/04/30	USD	1,231	1,174,057	0.19
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	969	968,569	0.16
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	588	590,663	0.10
					2,733,289	0.45
BRESIL						
Samarco Mineracao SA ‡	5.75%	24/10/23	USD	250	168,750	0.03
CANADA						
Bombardier Inc 144A	7.50%	15/03/25	USD	438	439,268	0.07
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	553	523,354	0.09
MEG Energy Corp 144A	5.88%	01/02/29	USD	1,632	1,535,777	0.25
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	2,516	2,055,427	0.34
Rogers Communications Inc 144A, VRB	5.25%	15/03/82	USD	1,784	1,653,037	0.27
					6,206,863	1.02
ILES CAIMANS						
Allegro CLO VII Ltd 144A, FRB						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	8.11%	13/06/31	USD	1,000	905,144	0.15
H World Group Ltd	6.50%	15/09/24	USD	2,754	2,519,909	0.42
Li Auto Inc	3.00%	01/05/26	USD	369	419,704	0.07
Wynn Macau Ltd 144A	0.25%	01/05/28	USD	364	508,020	0.08
ZTO Express Cayman Inc 144A	4.50%	07/03/29	USD	413	431,585	0.07
	1.50%	01/09/27	USD	438	436,461	0.07
					5,220,823	0.86
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien						
	4.95%	05/01/36	USD	1,730	1,710,122	0.28

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CHILI (suite)						
Obligations internationales du gouvernement chilien	5.33%	05/01/54	USD	1,570	1,559,787	0.26
					3,269,909	0.54
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.50%	02/02/34	USD	847	830,954	0.14
Obligations internationales du gouvernement colombien	5.00%	15/06/45	USD	1,050	732,254	0.12
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	450	451,125	0.07
					2,014,333	0.33
FRANCE						
Altice France SA/France 144A	8.13%	01/02/27	USD	866	750,486	0.13
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	1,429	1,352,111	0.22
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	980	905,237	0.15
					3,007,834	0.50
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	564,138	3,488,033	0.58
IRLANDE						
Adagio X Eur CLO DAC	4.54%	20/07/36	EUR	1,319	1,439,416	0.24
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC	5.50%	25/08/34	EUR	2,367	2,582,795	0.43
Ares European CLO XVI DAC	5.86%	15/07/35	EUR	2,365	2,583,869	0.43
Avoca CLO XIV DAC	5.68%	12/01/31	EUR	1,000	1,024,590	0.17
Bain Capital Euro CLO 2021-1 DAC	12.00%	15/07/34	EUR	500	404,181	0.07
Bilbao CLO II DAC	6.48%	20/08/35	EUR	1,000	983,852	0.16
Bluemountain Euro 2021-2 CLO DAC	6.28%	15/10/35	EUR	1,250	1,232,745	0.20
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC	6.71%	15/04/31	EUR	1,200	1,196,713	0.20
Bridgepoint CLO 1 DAC	6.08%	15/01/34	EUR	1,250	1,264,269	0.21
Bridgepoint CLO 2 DAC	5.66%	15/04/35	EUR	1,000	1,025,676	0.17
Bridgepoint CLO IV DAC	5.08%	20/01/37	EUR	1,360	1,484,407	0.24
Capital Four CLO III DAC	6.28%	15/10/34	EUR	2,350	2,290,128	0.38
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2022-5 DAC	6.50%	25/10/35	EUR	1,250	1,323,309	0.22
CVC Cordatus Loan Fund XII DAC, FRB	6.41%	23/01/32	EUR	1,250	1,270,717	0.21
CVC Cordatus Loan Fund XV DAC	6.47%	26/08/32	EUR	1,000	990,932	0.16
CVC Cordatus Loan Fund XVI DAC	7.70%	17/06/32	EUR	500	520,987	0.09
Dillon's Park CLO DAC	6.66%	15/10/34	EUR	1,500	1,428,772	0.23
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC	5.36%	15/07/31	EUR	1,655	1,687,012	0.28
Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 DAC	6.78%	15/10/34	EUR	1,000	1,012,076	0.17
Jubilee CLO 2021-XXV DAC	6.86%	15/10/35	EUR	1,355	1,329,512	0.22
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	2,421	2,281,793	0.38
Madison Park Euro Funding VIII DAC	7.36%	15/04/32	EUR	500	493,323	0.08
Marlay Park CLO DAC	6.06%	15/10/30	EUR	1,000	1,017,286	0.17
Northwoods Capital 24 Euro DAC	6.96%	15/10/35	EUR	500	453,918	0.07
Penta CLO 2021-2 DAC	6.47%	04/11/34	EUR	600	597,436	0.10
Penta CLO 5 DAC	6.90%	20/04/35	EUR	1,100	1,150,075	0.19
Primrose Residential 2022-1 DAC	5.84%	24/10/61	EUR	359	358,784	0.06
Providus CLO II DAC	6.63%	15/07/31	EUR	1,000	1,025,779	0.17
Providus CLO VI DAC	6.58%	20/05/34	EUR	1,450	1,418,073	0.23
Sculptor European CLO IX DAC	6.96%	10/04/34	EUR	900	881,489	0.14

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
IRLANDE (suite)						
Signal Harmonic CLO I DAC	10.17%	15/07/36	EUR	500	545,395	0.09
Sound Point Euro CLO IV Funding DAC	8.16%	15/01/35	EUR	750	796,277	0.13
Toro European CLO 7 DAC	6.92%	15/02/34	EUR	1,000	1,019,374	0.17
Trinitas Euro CLO IV DAC	9.13%	15/05/38	EUR	1,310	1,429,241	0.24
					40,544,201	6.70
ISRAEL						
Energiean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	980	979,314	0.16
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.00%	22/01/30	EUR	249	244,201	0.04
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	5,740	6,072,666	1.00
Lottomatica SpA/Roma	7.13%	01/06/28	EUR	426	476,007	0.08
					6,792,874	1.12
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	1,698	1,727,715	0.29
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	511	471,662	0.08
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,239	1,054,161	0.17
Halseypoint CLO 7 LTD 144A, FRB	7.51%	20/07/36	USD	1,345	1,346,009	0.22
					4,599,547	0.76
LIBERIA						
Royal Caribbean Cruises Ltd	2.88%	15/11/23	USD	351	451,554	0.07
LUXEMBOURG						
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	877	765,235	0.13
MEXIQUE						
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	8.45%	29/06/38	USD	680	679,830	0.11
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	484	312,180	0.05
Obligations internationales du gouvernement mexicain	2.13%	25/10/51	EUR	626	391,756	0.07
					1,383,766	0.23
MULTINATIONALES						
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd 144A	5.50%	20/04/26	USD	1,761	1,747,413	0.29
PAYS-BAS						
Petrobras Global Finance BV	6.50%	03/07/33	USD	1,270	1,242,695	0.21
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.85%	21/08/33	USD	790	791,337	0.13
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,110	1,026,056	0.17
					1,817,393	0.30
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	17/02/28	USD	1,354	1,395,067	0.23

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement roumain	7.13%	17/01/33	USD	1,558	1,655,048	0.28
Obligations internationales du gouvernement roumain	7.63%	17/01/53	USD	510	564,187	0.09
					3,614,302	0.60
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.25%	26/05/28	USD	907	903,875	0.15
ESPAGNE						
Al Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	1,069	798,511	0.13
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ^{±#}	7.50%	31/12/49†	USD	1,340	65,325	0.01
EMIRATS ARABES UNIS						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	450	448,313	0.07
ROYAUME-UNI						
NatWest Group Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	4,450	4,354,326	0.72
ETATS-UNIS						
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	1,835	1,586,991	0.26
Airbnb Inc	0.00%	15/03/26	USD	502	441,998	0.07
Akamai Technologies Inc	0.13%	01/05/25	USD	515	554,068	0.09
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	USD	493	485,853	0.08
Caesars Entertainment Inc 144A	6.25%	01/07/25	USD	1,092	1,087,833	0.18
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	4,146	4,042,834	0.67
Civitas Resources Inc 144A	8.38%	01/07/28	USD	1,620	1,638,679	0.27
Civitas Resources Inc 144A	8.75%	01/07/31	USD	1,620	1,644,721	0.27
COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust, VRB	4.81%	10/02/47	USD	500	439,702	0.07
Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 144A, FRB	6.72%	25/12/41	USD	261	253,173	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 144A, FRB	8.42%	25/01/43	USD	250	254,612	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 144A, FRB	8.62%	25/05/43	USD	517	530,215	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R05 144A, FRB	8.17%	25/06/43	USD	471	472,766	0.08
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	1,974	1,763,653	0.29
Datadog Inc	0.13%	15/06/25	USD	364	454,916	0.07
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	1,571	1,438,177	0.24
DexCom Inc 144A	0.38%	15/05/28	USD	483	496,442	0.08
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	1,861	1,496,415	0.25
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	611	455,645	0.08
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	1,856	1,577,808	0.26
Earthstone Energy Holdings LLC 144A	9.88%	15/07/31	USD	1,263	1,248,697	0.21
EQM Midstream Partners LP 144A	7.50%	01/06/30	USD	1,373	1,390,458	0.23
EQT Corp	1.75%	01/05/26	USD	130	366,192	0.06
Etsy Inc	0.13%	01/09/27	USD	527	441,212	0.07
Exact Sciences Corp	0.38%	15/03/27	USD	430	465,570	0.08
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	2,865	2,667,395	0.44
Ford Motor Co	0.00%	15/03/26	USD	558	608,030	0.10

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 144A, FRB	6.87%	25/11/41	USD	224	216,489	0.04
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 144A, FRB	6.92%	25/01/42	USD	500	485,215	0.08
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 144A, FRB	9.42%	25/04/42	USD	1,000	1,032,672	0.17
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2023-DNA1 144A, FRB	7.17%	25/03/43	USD	188	189,235	0.03
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	1,438	1,224,816	0.20
Iron Mountain Inc 144A	7.00%	15/02/29	USD	939	941,784	0.16
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	2,322	1,959,164	0.32
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	1,859	1,526,182	0.25
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C30, VRB	3.87%	15/07/48	USD	1,830	1,042,877	0.17
Live Nation Entertainment Inc 144A	3.13%	15/01/29	USD	408	452,195	0.07
Marriott Vacations Worldwide Corp	0.00%	15/01/26	USD	524	485,306	0.08
Matador Resources Co	5.88%	15/09/26	USD	1,921	1,863,423	0.31
MP Materials Corp 144A	0.25%	01/04/26	USD	695	618,708	0.10
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.13%	15/12/30	USD	1,937	1,573,038	0.26
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	2,457	2,259,102	0.37
News Corp 144A	3.88%	15/05/29	USD	2,095	1,836,625	0.30
Nexstar Media Inc 144A	4.75%	01/11/28	USD	1,194	1,037,388	0.17
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	1.85%	16/09/26	USD	1,890	1,603,491	0.26
Northern Oil & Gas Inc 144A	3.63%	15/04/29	USD	410	461,746	0.08
ON Semiconductor Corp 144A	0.50%	01/03/29	USD	411	464,035	0.08
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	1,788	1,493,553	0.25
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	464	420,448	0.07
Sapphire Aviation Finance II Ltd 144A	4.34%	15/03/40	USD	1,459	1,059,919	0.17
Sarepta Therapeutics Inc 144A	1.25%	15/09/27	USD	390	423,571	0.07
Scientific Games International Inc 144A	7.25%	15/11/29	USD	1,246	1,248,679	0.21
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,096	796,819	0.13
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	653	377,287	0.06
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	2,166	2,045,594	0.34
SolarEdge Technologies Inc	0.00%	15/09/25	USD	334	396,084	0.07
Southwest Airlines Co	1.25%	01/05/25	USD	538	620,432	0.10
Splunk Inc	1.13%	15/09/25	USD	554	556,750	0.09
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	2,047	1,805,945	0.30
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/09/31	USD	479	413,283	0.07
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	2,010	1,735,163	0.29
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	1,681	1,619,912	0.27
Uber Technologies Inc	0.00%	15/12/25	USD	492	449,955	0.07
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,540	1,491,347	0.25
Venture Global LNG Inc 144A	8.13%	01/06/28	USD	956	969,475	0.16
Venture Global LNG Inc 144A	8.38%	01/06/31	USD	956	962,004	0.16
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	3.50%	15/02/25	USD	1,174	1,122,831	0.19
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	965	781,349	0.13

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Zscaler Inc	0.13%	01/07/25	USD	373	436,884	0.07
					<u>70,804,830</u>	<u>11.69</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>169,230,073</u>	<u>27.95</u>
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					<u>169,230,073</u>	<u>27.95</u>
Autres titres						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	61	30,159	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	569	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	815	401,964	0.07
					<u>432,123</u>	<u>0.07</u>
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	45,800	2,665,892	0.44
ROYAUME-UNI						
Nationwide Building Society	0.00%	31/12/49†	GBP	873	1,277,500	0.21
TOTAL OBLIGATIONS					<u>4,375,515</u>	<u>0.72</u>
ACTIONS ORDINAIRES						
AUSTRALIE						
Quintis ^a			USD	278	0	0.00
ETATS-UNIS						
W.R. Grace & Co			USD	22	2	0.00
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					<u>2</u>	<u>0.00</u>
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	7	0	0.00
TOTAL WARRANTS					<u>0</u>	<u>0.00</u>
Total Autres titres					<u>4,375,517</u>	<u>0.72</u>

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements <i>(Coût : 579,705,980 USD)</i>	570,207,596	94.18
Autres actifs moins passifs	35,222,965	5.82
Actifs nets totaux	605,430,561	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

PIK - Paiement en nature

S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

α Titre évalué à la juste valeur

β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

L'investissement représente une créance évaluée à sa juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Erste Group Bank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	10,000	10,584,669	0.65
FRANCE						
BNP Paribas SA, VRB	4.63%	31/12/49†	USD	12,877	10,221,746	0.63
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	9,800	10,400,081	0.64
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	58,894	56,778,783	3.49
Credit Agricole SA, VRB	7.25%	31/12/49†	EUR	62,900	68,475,127	4.21
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	6,200	6,078,243	0.37
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	26,879	25,331,135	1.56
					177,285,115	10.90
ALLEMAGNE						
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	50,200	50,151,949	3.08
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	30,200	28,778,579	1.77
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	51,800	46,000,879	2.83
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	106,000	115,065,844	7.07
					239,997,251	14.75
IRLANDE						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	47,900	49,552,051	3.05
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	36,520	39,527,067	2.43
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	40,625	37,169,976	2.28
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,607	4,889,534	0.30
					81,586,577	5.01
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	2,600	2,559,928	0.16
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	43,800	41,843,949	2.57
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	9,400	9,336,655	0.57
ING Groep NV, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	4,653	4,126,751	0.25
ING Groep NV, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	1,800	1,721,930	0.11
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	6.50%	31/12/49†	EUR	15,511	15,756,332	0.97
					75,345,545	4.63
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	40,200	41,281,880	2.54
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	32,400	35,238,366	2.16
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	20,000	21,249,441	1.31
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	57,400	52,879,018	3.25
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	36,200	33,229,556	2.04
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	71,800	70,253,290	4.32
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	5,600	5,927,532	0.36
					260,059,083	15.98
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	17,090	20,685,251	1.27

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	57,750	67,797,808	4.17
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	64,894	74,912,354	4.60
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	8,306	9,608,533	0.59
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	8,542	8,059,787	0.49
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	16,300	21,020,249	1.29
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	44,080	52,815,430	3.25
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	4,820	5,700,328	0.35
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	18,240	20,590,568	1.27
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	29,330	30,873,646	1.90
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	49,911	46,004,516	2.83
					337,383,219	20.74
TOTAL OBLIGATIONS					1,252,478,761	76.98
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					1,252,478,761	76.98
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	37,844	37,132,606	2.28
Societe Generale SA, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	19,945	14,836,872	0.91
					51,969,478	3.19
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.00%	22/01/30	EUR	13,724	13,459,493	0.83
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	21,134	20,878,523	1.28
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	78,509	83,059,056	5.11
					117,397,072	7.22
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	84,106	4,135,212	0.25
Credit Suisse Group AG 144A, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	9,350	455,812	0.03
Credit Suisse Group AG 144A, FTB ±#	6.38%	31/12/49†	USD	9,911	309,719	0.02
					4,900,743	0.30
TOTAL OBLIGATIONS					174,267,293	10.71
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					174,267,293	10.71
Autres titres						
OBLIGATIONS						
ROYAUME-UNI						
Nationwide Building Society	0.00%	31/12/49†	GBP	36,054	52,765,931	3.24
					52,765,931	3.24
TOTAL OBLIGATIONS					52,765,931	3.24
Total Autres titres					52,765,931	3.24

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements <i>(Coût : 1,728,764,784 USD)</i>	1,479,511,985	90.93
Autres actifs moins passifs	147,521,767	9.07
Actifs nets totaux	1,627,033,752	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

L'investissement représente une créance évaluée à sa juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	23/05/29	EUR	2,082	2,266,121	0.28
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	3.15%	20/10/53	EUR	2,100	2,320,716	0.29
					4,586,837	0.57
BERMUDES						
Athene Holding Ltd	3.45%	15/05/52	USD	1,623	1,004,388	0.12
CANADA						
Obligations du gouvernement canadien	2.75%	01/12/48	CAD	937	660,236	0.08
Enbridge Inc	5.70%	08/03/33	USD	1,780	1,805,070	0.22
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	1,560	1,533,350	0.19
					3,998,656	0.49
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A ^Ω	4.70%	01/09/30	CLP	330,000	405,070	0.05
DANEMARK						
Danske Bank, VRB	4.13%	10/01/31	EUR	2,500	2,703,145	0.33
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	3,300	3,600,431	0.45
					6,303,576	0.78
ESTONIE						
Obligations internationales du gouvernement estonien	4.00%	12/10/32	EUR	4,923	5,536,008	0.68
FRANCE						
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	3,200	2,951,507	0.36
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	3,771	3,635,562	0.45
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	3,400	3,726,770	0.46
BPCE SA, VRB	4.63%	02/03/30	EUR	1,600	1,750,743	0.22
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	4,800	3,749,225	0.46
Credit Agricole SA	4.00%	18/01/33	EUR	1,900	2,073,596	0.26
Electricite de France SA	4.38%	12/10/29	EUR	2,700	2,977,624	0.37
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	5,200	5,453,348	0.67
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,400	2,665,642	0.33
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	555,087	0.07
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,000	1,683,045	0.21
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,300	1,342,215	0.16
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	2,000	2,136,974	0.26
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	800	928,334	0.11
OAT du gouvernement de la République française	0.75%	25/11/28	EUR	4,179	4,084,896	0.50
OAT du gouvernement de la République française	1.25%	25/05/34	EUR	2,548	2,334,834	0.29
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	3,400	3,943,593	0.49
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	2,200	2,122,708	0.26
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	3,800	3,191,114	0.39
					51,306,817	6.32
ALLEMAGNE						
Allianz SE	5.82%	25/07/53	EUR	3,900	4,377,733	0.54

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
BASF SE	4.50%	08/03/35	EUR	1,600	1,809,286	0.22
Bayer AG	4.25%	26/08/29	EUR	2,294	2,524,905	0.31
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	1,931	2,141,369	0.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/05/36	EUR	8,740	6,983,470	0.86
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	3,116	4,452,344	0.55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/46	EUR	1,410	1,567,798	0.19
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,600	4,595,597	0.57
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,200	2,096,453	0.26
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	7,600	6,560,027	0.81
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	800	833,945	0.10
					37,942,927	4.67
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.00%	15/09/30	IDR	45,718,000	3,173,152	0.39
IRLANDE						
Obligations du gouvernement irlandais	3.40%	18/03/24	EUR	4,200	4,585,405	0.56
Obligations du gouvernement irlandais	1.35%	18/03/31	EUR	991	976,357	0.12
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	1,596	1,756,942	0.22
					7,318,704	0.90
ITALIE						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	2,910	2,583,572	0.32
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	2,973	2,538,737	0.31
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	5,471	5,015,939	0.62
Autostrade per l'Italia SpA	2.25%	25/01/32	EUR	2,370	2,103,290	0.26
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,800	1,569,674	0.19
					13,811,212	1.70
JAPON						
Obligations à cinq ans du gouvernement japonais	0.10%	20/09/23	JPY	6,052,350	41,897,736	5.16
Obligations à cinq ans du gouvernement japonais	0.01%	20/09/26	JPY	998,900	6,925,284	0.85
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	0.60%	20/09/23	JPY	751,400	5,207,787	0.64
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	0.80%	20/09/23	JPY	2,661,000	18,449,291	2.27
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	0.60%	20/03/24	JPY	2,708,000	18,837,966	2.32
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	0.10%	20/03/27	JPY	1,342,350	9,335,418	1.15
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.50%	20/03/45	JPY	1,343,600	10,094,936	1.24
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	0.30%	20/06/46	JPY	350,000	2,040,864	0.25
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	0.80%	20/12/47	JPY	1,117,900	7,191,252	0.89
Nomura Holdings Inc	6.18%	18/01/33	USD	2,470	2,548,807	0.31
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.77%	13/01/33	USD	2,280	2,348,568	0.29
					124,877,909	15.37
LUXEMBOURG						
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	4,665	3,656,122	0.45
MEXIQUE						
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	307,140	16,965,785	2.09

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15 [^]	EUR	20,858	16,860,131	2.07
					<hr/>	<hr/>
					33,825,916	4.16
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49 [†]	EUR	6,100	5,999,361	0.74
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49 [†]	EUR	1,600	1,468,246	0.18
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	1,900	2,106,392	0.26
Telefonica Europe BV, VRB	6.14%	31/12/49 [†]	EUR	1,900	2,006,444	0.25
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	601	451,085	0.06
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	1,040	746,144	0.09
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49 [†]	EUR	3,400	2,915,043	0.36
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,000	854,549	0.10
					<hr/>	<hr/>
					16,547,264	2.04
NOUVELLE-ZELANDE						
Obligations du gouvernement néo-zélandais	3.50%	14/04/33	NZD	26,326	14,715,899	1.81
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien	6.15%	12/08/32	PEN	1,463	386,886	0.05
POLOGNE						
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	4.25%	14/02/43	EUR	850	912,274	0.11
PORTUGAL						
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	1.65%	16/07/32	EUR	2,000	1,933,068	0.24
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	26/02/26	EUR	2,651	2,753,937	0.34
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	584	559,410	0.07
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.75%	13/07/30	EUR	1,805	1,505,509	0.19
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	4,316	3,580,946	0.44
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	1,496	1,200,818	0.15
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	4,407	3,405,281	0.42
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	1,409	1,219,650	0.15
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	7,608	5,068,423	0.62
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	5,931	3,981,463	0.49
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	10,727	7,212,261	0.89
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	2,159	1,821,484	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	843	578,443	0.07
					<u>32,887,625</u>	<u>4.05</u>
SINGAPOUR						
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5.30%	19/05/53	USD	2,650	2,762,192	0.34
SLOVENIE						
Obligations du gouvernement slovène	0.00%	12/02/31	EUR	1,400	1,197,308	0.15
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	336,657	13,633,933	1.68
ESPAGNE						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	3,000	2,763,712	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	600	587,075	0.07
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	12,776	11,196,099	1.38
					<u>14,546,886</u>	<u>1.79</u>
ENTITES SUPRANATIONALES						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	5,087	4,726,434	0.58
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	892	803,874	0.10
Banque Ouest Africaine de Developpement	2.75%	22/01/33	EUR	13,916	11,113,562	1.37
Union européenne	0.40%	04/02/37	EUR	3,745	2,861,002	0.35
Union européenne	0.45%	04/07/41	EUR	2,060	1,402,752	0.17
Union européenne	3.38%	04/11/42	EUR	1,618	1,790,695	0.22
					<u>22,698,319</u>	<u>2.79</u>
SUEDE						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	3,087	677,287	0.08
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	11,162	2,422,107	0.30
					<u>3,099,394</u>	<u>0.38</u>
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	0.65%	14/01/28	EUR	2,500	2,347,913	0.29
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	7,538	9,123,781	1.12
					<u>11,471,694</u>	<u>1.41</u>
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,190	1,373,713	0.17
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	1,823	2,300,956	0.28
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	1,810	2,334,150	0.29
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	980	1,071,195	0.13
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	675	622,168	0.08
Gilt du Royaume-Uni	1.50%	22/07/26	GBP	1,597	1,829,219	0.23
Gilt du Royaume-Uni	3.50%	22/01/45	GBP	7,972	8,726,466	1.07

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Gilt du Royaume-Uni	1.25%	31/07/51	GBP	6,919	4,365,201	0.54
					<u>22,623,068</u>	<u>2.79</u>
ETATS-UNIS						
AbbVie Inc	2.95%	21/11/26	USD	1,600	1,496,629	0.18
AT&T Inc	0.90%	25/03/24	USD	13,240	12,789,955	1.57
AT&T Inc	5.40%	15/02/34	USD	2,190	2,197,063	0.27
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	5,328	4,353,031	0.54
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	3,750	3,559,604	0.44
Dell International LLC / EMC Corp	5.75%	01/02/33	USD	1,630	1,647,482	0.20
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	1,829	1,989,666	0.24
Morgan Stanley, VRB	4.66%	02/03/29	EUR	4,881	5,356,696	0.66
MPLX LP	5.00%	01/03/33	USD	1,060	1,017,545	0.13
Oracle Corp	6.15%	09/11/29	USD	1,777	1,852,576	0.23
Quanta Services Inc	0.95%	01/10/24	USD	4,690	4,413,863	0.54
Bons du Trésor américain	0.50%	31/03/25	USD	13,660	12,637,368	1.56
Bons du Trésor américain	0.88%	30/06/26	USD	7,319	6,594,940	0.81
					<u>59,906,418</u>	<u>7.37</u>
TOTAL OBLIGATIONS					517,069,522	63.65
BONS DU TRESOR A COURT TERME						
ETATS-UNIS						
Bon du Trésor américain	0.00%	30/11/23	USD	48,920	47,862,458	5.89
					<u>47,862,458</u>	<u>5.89</u>
TOTAL BONS DU TRESOR A COURT TERME					47,862,458	5.89
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					564,931,980	69.54
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ILES CAIMANS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	10,160	9,039,892	1.11
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	3,797	3,538,919	0.43
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	2,465	2,079,075	0.26
					<u>14,657,886</u>	<u>1.80</u>
CHILI						
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	770	776,889	0.10
					<u>776,889</u>	<u>0.10</u>
CHINE						
Obligations du gouvernement chinois	2.84%	08/04/24	CNY	248,900	34,517,848	4.25
Obligations du gouvernement chinois	3.27%	19/11/30	CNY	173,190	25,030,599	3.08
Obligations du gouvernement chinois	3.81%	14/09/50	CNY	55,000	8,577,109	1.05
					<u>68,125,556</u>	<u>8.38</u>
FRANCE						
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	880	902,393	0.11
Electricite de France SA 144A	6.25%	23/05/33	USD	570	579,674	0.07
Electricite de France SA 144A	6.90%	23/05/53	USD	770	801,494	0.10

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE (suite)						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,170	1,148,006	0.14
					<u>3,431,567</u>	<u>0.42</u>
ALLEMAGNE						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	4,060	3,377,305	0.42
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	1,800	1,995,506	0.24
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	2,100	2,355,332	0.29
					<u>7,728,143</u>	<u>0.95</u>
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	1,040,462	6,414,296	0.79
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,650	2,803,583	0.35
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	2,150	2,260,327	0.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	5,490	5,972,899	0.74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	1,888	1,797,837	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	2,475	1,820,611	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	1,801	1,407,435	0.17
					<u>16,062,692</u>	<u>1.98</u>
JAPON						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	4,782	4,195,922	0.52
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	2.13%	25/10/51	EUR	3,205	2,008,750	0.25
PAYS-BAS						
Enel Finance International NV 144A	7.50%	14/10/32	USD	1,200	1,329,333	0.16
Enel Finance International NV 144A	7.75%	14/10/52	USD	700	821,479	0.10
					<u>2,150,812</u>	<u>0.26</u>
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	3.25%	25/07/25	PLN	8,951	2,098,120	0.26
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	17/02/28	USD	2,390	2,463,925	0.30
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	26/05/28	EUR	3,045	2,982,204	0.37
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.50%	08/02/30	EUR	902	811,726	0.10
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	1,178	925,920	0.11
					<u>7,183,775</u>	<u>0.88</u>

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ENTITES SUPRANATIONALES						
Union européenne	2.63%	04/02/48	EUR	639	630,755	0.08
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	2,500	122,917	0.02
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,520	1,822,613	0.22
					1,945,530	0.24
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	2.00%	17/12/31	THB	88,189	2,403,442	0.30
ETATS-UNIS						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	1,650	1,631,171	0.20
Amgen Inc	5.60%	02/03/43	USD	1,620	1,627,786	0.20
Amgen Inc	5.65%	02/03/53	USD	2,025	2,054,030	0.25
Amgen Inc	5.75%	02/03/63	USD	1,620	1,647,682	0.20
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	1,530	1,153,890	0.14
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,298	2,012,878	0.25
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	2,406	1,991,323	0.25
Citigroup Inc, VRB	5.61%	29/09/26	USD	5,400	5,400,815	0.67
Citigroup Inc, VRB	4.91%	24/05/33	USD	1,916	1,856,533	0.23
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	1,740	1,408,589	0.17
Humana Inc	5.50%	15/03/53	USD	830	827,310	0.10
Intel Corp	5.13%	10/02/30	USD	900	906,765	0.11
Intel Corp	5.20%	10/02/33	USD	3,099	3,131,466	0.39
Intel Corp	5.63%	10/02/43	USD	720	733,569	0.09
Intel Corp	4.90%	05/08/52	USD	2,937	2,719,333	0.33
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	1,688	1,720,432	0.21
Intel Corp	5.05%	05/08/62	USD	1,749	1,613,434	0.20
Intel Corp	5.90%	10/02/63	USD	1,833	1,893,046	0.23
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.85%	14/06/25	USD	9,950	9,736,059	1.20
Morgan Stanley, VRB	5.25%	21/04/34	USD	4,020	3,969,613	0.49
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	3,189	2,414,615	0.30
Nasdaq Inc	5.55%	15/02/34	USD	1,480	1,486,746	0.18
Truist Financial Corp, VRB	5.87%	08/06/34	USD	10,980	10,995,233	1.35
Viatis Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,548	1,027,552	0.13
Wells Fargo & Co, VRB	4.90%	25/07/33	USD	5,344	5,127,961	0.63
					69,087,831	8.50
TOTAL OBLIGATIONS					208,901,966	25.71
TITRES TO BE ANNOUNCED						
ETATS-UNIS						
Fannie Mae ou Freddie Mac	2.50%	01/07/53	USD	10,000	8,477,733	1.04
Fannie Mae ou Freddie Mac	3.00%	01/07/53	USD	24,100	21,211,762	2.61
Fannie Mae ou Freddie Mac	5.50%	01/07/53	USD	8,190	8,153,202	1.00
FNMA ou Freddie Mac	2.00%	01/07/53	USD	20,000	16,303,978	2.01

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
TITRES TO BE ANNOUNCED (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Ginnie Mae II Pool	3.50%	01/07/42	USD	35,700	32,952,571	4.06
					<u>87,099,246</u>	<u>10.72</u>
TOTAL TITRES TO BE ANNOUNCED					<u>87,099,246</u>	<u>10.72</u>
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					<u>296,001,212</u>	<u>36.43</u>
Total des investissements <i>(Coût : 964,655,837 USD)</i>					860,933,192	105.97
Autres actifs moins passifs					(48,477,164)	(5.97)
Actifs nets totaux					<u>812,456,028</u>	<u>100.00</u>

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

VRB - Obligation à taux variable

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

L'investissement représente une créance évaluée à sa juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	1.50%	09/07/35	USD	2,976	897,465	0.23
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	12,646	4,072,207	1.05
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	89	81,340	0.02
					5,051,012	1.30
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	1,331	1,134,079	0.29
BERMUDES						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	371	345,883	0.09
BRESIL						
Samarco Mineracao SA †	4.13%	01/11/22 ^β	USD	15,828	9,971,640	2.58
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,862	1,543,356	0.40
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	1,872	1,898,180	0.49
Huarong Finance 2019 Co Ltd	3.75%	29/05/24	USD	251	241,546	0.06
Huarong Finance 2019 Co Ltd	3.38%	24/02/30	USD	267	203,000	0.05
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	279	59,343	0.02
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	648	602,773	0.16
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	377	316,518	0.08
					4,864,716	1.26
CANADA						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,712	1,679,909	0.43
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,101	711,631	0.18
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	964	596,162	0.15
China Evergrande Group, FTB †	11.50%	22/01/23 ^β	USD	4,068	254,250	0.07
China Evergrande Group, FTB †	8.75%	28/06/25	USD	1,331	83,187	0.02
Country Garden Holdings Co Ltd	3.13%	22/10/25	USD	254	80,683	0.02
Country Garden Holdings Co Ltd	3.88%	22/10/30	USD	1,158	338,466	0.09
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	1,375	1,153,446	0.30
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	1,064	932,522	0.24
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	381	313,992	0.08
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	8.50%	30/06/22 ^β	USD	799	51,935	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.95%	22/10/22 ^β	USD	817	53,105	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.50%	30/01/23 ^β	USD	287	18,655	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	10.88%	23/07/23	USD	1,623	105,495	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	9.75%	28/09/23	USD	200	13,000	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd †	9.38%	30/06/24	USD	434	28,210	0.01
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	363	268,867	0.07
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	520	474,258	0.12
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	858	755,040	0.20
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	666	551,531	0.14
Sands China Ltd	5.90%	08/08/28	USD	302	288,410	0.08
Seazen Group Ltd	6.00%	12/08/24	USD	470	324,300	0.08
Zhenro Properties Group Ltd †	9.15%	06/05/23 ^β	USD	390	17,550	0.01
Zhenro Properties Group Ltd †	8.30%	15/09/23	USD	330	14,850	0.00
Zhenro Properties Group Ltd, FTB †	6.70%	04/08/26	USD	1,837	82,665	0.02
					7,512,210	1.94

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.34%	07/03/42	USD	1,427	1,271,457	0.33
Obligations internationales du gouvernement chilien	1.25%	22/01/51	EUR	3,060	1,751,073	0.45
Obligations internationales du gouvernement chilien	3.25%	21/09/71	USD	1,550	1,008,298	0.26
					4,030,828	1.04
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.25%	22/04/32	USD	2,986	2,212,462	0.57
Obligations internationales du gouvernement colombien	4.13%	22/02/42	USD	1,003	639,422	0.17
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	1,698	1,681,275	0.43
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	2,455	1,678,361	0.43
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	1,335	880,432	0.23
					7,091,952	1.83
CHYPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	580	403,100	0.10
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.50%	27/01/25	USD	8,372	8,255,169	2.13
Obligations internationales de la République dominicaine	5.95%	25/01/27	USD	1,367	1,341,157	0.34
Obligations internationales de la République dominicaine	4.50%	30/01/30	USD	1,709	1,499,451	0.39
Obligations internationales de la République dominicaine	4.88%	23/09/32	USD	1,937	1,653,810	0.43
					12,749,587	3.29
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	2.50%	31/07/35	USD	5,703	1,995,481	0.52
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.63%	29/05/32	USD	2,014	1,177,465	0.30
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	16/02/61	USD	7,116	3,584,044	0.93
					4,761,509	1.23
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.65%	15/06/35	USD	1,292	767,590	0.20
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.63%	01/02/41	USD	658	378,350	0.10
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.12%	20/01/50	USD	774	432,593	0.11
					1,578,533	0.41
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB †	7.63%	16/05/29	USD	1,996	860,046	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
GHANA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	10.75%	14/10/30	USD	219	148,109	0.04
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	8.63%	07/04/34	USD	1,549	668,115	0.17
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	8.88%	07/05/42	USD	2,100	868,644	0.23
					2,544,914	0.66
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.60%	13/06/36	USD	2,140	2,158,190	0.56
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	992	908,027	0.23
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,666	1,472,128	0.38
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,845	1,643,886	0.43
					4,024,041	1.04
INDE						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	821	644,625	0.17
Shriram Finance Ltd	4.40%	13/03/24	USD	3,989	3,923,580	1.01
					4,568,205	1.18
INDONESIE						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	888	752,536	0.19
Obligations internationales du gouvernement indonésien	1.30%	23/03/34	EUR	2,539	2,045,847	0.53
Obligations internationales du gouvernement indonésien	4.30%	31/03/52	USD	2,309	1,998,520	0.52
					4,796,903	1.24
IRAK						
Obligations internationales irakiennes	5.80%	15/01/28	USD	2,268	2,087,767	0.54
ILE DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	3,247	3,033,769	0.78
ISRAEL						
Bank Hapoalim BM 144A, VRB	3.26%	21/01/32	USD	2,719	2,333,867	0.60
Bank Leumi Le-Israel BM 144A	5.13%	27/07/27	USD	1,892	1,884,479	0.49
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	7.13%	18/07/33	USD	1,305	1,295,474	0.33
					5,513,820	1.42
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.63%	31/03/36	USD	10,350	8,385,466	2.17
KAZAKHSTAN						
Obligations internationales du gouvernement kazakh	4.88%	14/10/44	USD	3,665	3,308,011	0.85

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	6.38%	09/03/20 ^β	USD	4,106	278,305	0.07
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	5.80%	14/04/20 ^β	USD	164	11,109	0.00
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	6.15%	19/06/20 ^β	USD	1,949	131,558	0.03
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	8.25%	12/04/21 ^β	USD	583	39,108	0.01
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	6.10%	04/10/22 ^β	USD	795	54,656	0.02
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	8.25%	17/05/34	USD	295	19,980	0.01
					534,716	0.14
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	774	703,372	0.18
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	1,319	1,035,415	0.27
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	2,658	2,718,722	0.70
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	3,779	3,920,278	1.01
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	539	422,280	0.11
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	3,234	3,329,823	0.86
					12,129,890	3.13
MAURICE						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	1,349	1,177,753	0.30
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	2,295	1,890,231	0.49
					3,067,984	0.79
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	4.38%	22/04/49	USD	1,422	1,238,029	0.32
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,231	1,138,940	0.29
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	5.95%	01/10/28	USD	200	199,000	0.05
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	833	559,942	0.15
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	2,533	2,198,264	0.57
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.88%	19/05/33	USD	2,588	2,477,337	0.64
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.34%	04/05/53	USD	3,963	4,048,204	1.05
Obligations internationales du gouvernement mexicain	3.77%	24/05/61	USD	3,462	2,370,120	0.61
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	4,035	2,531,519	0.65
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	746	504,654	0.13
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	4,112	2,553,552	0.66
					19,819,561	5.12
MAROC						
Obligations internationales du gouvernement marocain	4.00%	15/12/50	USD	1,118	754,818	0.20
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	792	777,902	0.20
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	2,346	2,140,748	0.55
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	1,692	1,084,894	0.28
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	503	301,171	0.08
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	2,054	1,853,339	0.48

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	207	161,978	0.04
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	2,643	1,984,549	0.51
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	1,107	678,126	0.18
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	642	622,519	0.16
					9,605,226	2.48
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.13%	28/09/28	USD	2,613	2,183,893	0.56
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.38%	28/09/33	USD	4,200	3,323,838	0.86
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	402	345,786	0.09
					5,853,517	1.51
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	1,852	2,067,247	0.53
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.75%	15/06/26	USD	2,800	2,727,130	0.70
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.25%	25/01/31	USD	1,474	1,497,776	0.39
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.50%	08/03/47	USD	2,708	2,529,461	0.65
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	1,646	1,585,295	0.41
Obligations internationales du gouvernement omanais	7.00%	25/01/51	USD	954	947,370	0.25
					9,287,032	2.40
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	15/04/24	USD	738	528,261	0.14
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	3,216	1,579,136	0.41
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.38%	08/04/31	USD	2,283	1,052,931	0.27
					3,160,328	0.82
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.16%	23/01/30	USD	3,344	2,935,982	0.76
Obligations internationales du gouvernement panaméen	2.25%	29/09/32	USD	3,472	2,658,180	0.68
					5,594,162	1.44
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.40%	30/03/50	USD	876	754,600	0.20
POLOGNE						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	1,660	1,649,625	0.42

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
POLOGNE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.50%	04/04/53	USD	2,256	2,272,852	0.59
					<u>3,922,477</u>	<u>1.01</u>
QATAR						
Obligations internationales du gouvernement qatari	4.82%	14/03/49	USD	1,282	1,235,002	0.32
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	1,980	1,517,522	0.39
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	2,584	1,899,485	0.49
					<u>4,652,009</u>	<u>1.20</u>
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.75%	13/07/30	EUR	2,437	2,032,362	0.53
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	2,531	2,097,734	0.54
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	7,146	4,760,841	1.23
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	2,435	1,637,240	0.42
					<u>10,528,177</u>	<u>2.72</u>
SERBIE						
Obligations internationales serbes	1.50%	26/06/29	EUR	1,232	1,040,988	0.27
Obligations internationales serbes	6.50%	26/09/33	USD	5,703	5,599,006	1.44
					<u>6,639,994</u>	<u>1.71</u>
SINGAPOUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	980	945,443	0.25
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	385	268,588	0.07
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	1,075	397,078	0.10
					<u>1,611,109</u>	<u>0.42</u>
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	766	755,341	0.19
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.85%	30/09/29	USD	2,219	1,957,469	0.51
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.88%	20/04/32	USD	3,231	2,870,695	0.74
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.00%	12/10/46	USD	1,217	812,913	0.21
					<u>6,396,418</u>	<u>1.65</u>
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, FTB	6.85%	14/03/24	USD	1,771	788,175	0.20
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, FTB	6.35%	28/06/24	USD	369	165,312	0.04
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	960	451,157	0.12
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	250	110,597	0.03
					<u>1,515,241</u>	<u>0.39</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TUNISIE						
République tunisienne	6.75%	31/10/23	EUR	818	829,967	0.21
République tunisienne	5.63%	17/02/24	EUR	5,057	4,590,686	1.19
					5,420,653	1.40
TURQUIE						
Mersin Uluslararası Liman						
Isletmeciligi AS	5.38%	15/11/24	USD	343	332,851	0.09
Türk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	417	397,680	0.10
Obligations internationales du gouvernement turc	6.50%	20/09/33	USD	2,419	2,061,980	0.53
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	USD	5,930	3,815,747	0.99
Obligations internationales du gouvernement turc	6.63%	17/02/45	USD	1,216	934,539	0.24
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	USD	8,344	5,725,361	1.48
					13,268,158	3.43
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/28	USD	518	125,426	0.03
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	6,041	1,418,125	0.37
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	3,917	1,580,509	0.41
					3,124,060	0.81
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3.50%	31/03/27	USD	2,638	2,497,962	0.64
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	2,659	2,614,967	0.67
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	3.88%	16/04/50	USD	357	301,056	0.08
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	2.70%	02/09/70	USD	2,326	1,421,756	0.37
Trésor du gouvernement de Sharjah	6.50%	23/11/32	USD	3,475	3,583,594	0.93
Trésor du gouvernement de Sharjah	3.63%	10/03/33	USD	1,836	1,511,028	0.39
Trésor du gouvernement de Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	4,920	3,161,518	0.82
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	1,280	1,238,400	0.32
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	1,806	1,656,328	0.43
					17,986,609	4.65
ROYAUME-UNI						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	942	936,202	0.24
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	1,779	1,591,680	0.41
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	4,838	4,947,944	1.28
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	625	480,312	0.12
					7,956,138	2.05
ETATS-UNIS						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	917	862,957	0.22
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,800	1,397,250	0.36
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	3,194	2,848,920	0.74
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	2,248	1,826,050	0.47

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Bons du Trésor américain	2.63%	31/12/23	USD	7,500	7,402,619	1.91
					<u>14,337,796</u>	<u>3.70</u>
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	5.75%	28/10/34	USD	1,606	1,743,296	0.45
OUZBEKISTAN						
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	3.90%	19/10/31	USD	2,662	2,148,234	0.56
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,401	1,166,332	0.30
					<u>3,314,566</u>	<u>0.86</u>
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20 ^β	USD	275	114,606	0.03
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	7.75%	13/10/19 ^β	USD	85	5,823	0.00
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	8.25%	13/10/24	USD	158	13,430	0.00
					<u>133,859</u>	<u>0.03</u>
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB ±	5.38%	20/09/22 ^β	USD	5,011	2,658,636	0.69
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB ±	8.50%	14/04/24	USD	756	443,851	0.11
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB ±	8.97%	30/07/27	USD	476	276,866	0.07
					<u>3,379,353</u>	<u>0.87</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>282,150,519</u>	<u>72.86</u>
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.50%	07/09/22 ^β	USD	209	13,973	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23 ^β	USD	2,575	64,375	0.02
					<u>78,348</u>	<u>0.02</u>
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					<u>78,348</u>	<u>0.02</u>
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					<u>282,228,867</u>	<u>72.88</u>
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.88%	09/01/38	USD	101	35,692	0.01
Provincia de Buenos Aires	5.25%	01/09/37	USD	3,676	1,416,179	0.36
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	1,998	1,937,852	0.50
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	1,199	1,131,982	0.29

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ARGENTINE (suite)						
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	648	528,120	0.14
					<u>5,049,825</u>	<u>1.30</u>
AUTRICHE						
Klabn Austria GmbH	3.20%	12/01/31	USD	1,022	821,560	0.21
BERMUDES						
Digicel Group Holdings Ltd, FTB ‡	8.00%	01/04/25	USD	2,334	1,026,807	0.27
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ‡	7.00%	31/12/49†	USD	248	38,395	0.01
					<u>1,065,202</u>	<u>0.28</u>
CANADA						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	862	736,105	0.19
ILES CAIMANS						
Kaisa Group Holdings Ltd, VRB†	10.88%	31/12/49†	USD	256	14,080	0.01
KSA Sukuk Ltd	4.51%	22/05/33	USD	2,690	2,642,925	0.68
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	302	273,499	0.07
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	918	622,583	0.16
Sands China Ltd	4.30%	08/01/26	USD	380	357,314	0.09
Zhenro Properties Group Ltd ‡	6.63%	07/01/26	USD	205	9,225	0.00
					<u>3,919,626</u>	<u>1.01</u>
CHILI						
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	848	616,025	0.16
Obligations internationales du gouvernement chilien	5.33%	05/01/54	USD	3,450	3,427,558	0.89
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	638	525,425	0.14
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	780	786,930	0.20
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	2,490	1,985,775	0.51
					<u>7,341,713</u>	<u>1.90</u>
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.00%	30/01/30	USD	2,463	1,926,362	0.50
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.50%	02/02/34	USD	5,673	5,565,525	1.44
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.88%	15/02/61	USD	4,367	2,457,005	0.63
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,980	1,984,950	0.51
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	2,247	1,778,748	0.46
					<u>13,712,590</u>	<u>3.54</u>
GEORGIE						
Obligations internationales du gouvernement géorgien	2.75%	22/04/26	USD	2,414	2,174,724	0.56
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	1,566	1,269,439	0.33
Obligations du gouvernement guatémaltèque	3.70%	07/10/33	USD	2,800	2,263,394	0.58
					<u>3,532,833</u>	<u>0.91</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ISRAEL						
Enegean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	1,430	1,428,999	0.37
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	5,689	4,983,706	1.29
					6,412,705	1.66
LUXEMBOURG						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	2,215	1,706,658	0.44
MEXIQUE						
BBVA Bancomer SA, VRB	5.88%	13/09/34	USD	870	778,519	0.20
BBVA Bancomer SA, VRB	8.45%	29/06/38	USD	740	739,815	0.19
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	327	210,915	0.05
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	416	324,220	0.08
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	2,042	1,839,893	0.48
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	1,643	947,806	0.25
					4,841,168	1.25
MULTINATIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	2,151	1,991,666	0.51
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	275	279,380	0.07
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	1,381	1,366,230	0.35
Petrobras Global Finance BV	6.50%	03/07/33	USD	1,717	1,682,660	0.44
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	443	457,278	0.12
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	476	498,310	0.13
					4,283,858	1.11
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,163	1,857,868	0.48
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	1,193	1,123,168	0.29
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.87%	23/07/60	USD	5,339	3,539,570	0.91
					6,520,606	1.68
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	2,988	2,710,415	0.70
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	2.74%	29/01/33	USD	1,284	1,032,785	0.27
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.85%	21/08/33	USD	2,300	2,303,425	0.59
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	2,253	2,082,617	0.54
					8,129,242	2.10
PEROU						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	1,306	1,201,631	0.31
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	1,611	1,394,788	0.36

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PÉROU (suite)						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	1,779	1,532,075	0.40
					<u>4,128,494</u>	<u>1.07</u>
PHILIPPINES						
Obligations internationales du gouvernement philippin	5.00%	17/07/33	USD	1,534	1,556,289	0.40
Obligations internationales du gouvernement philippin	5.50%	17/01/48	USD	792	816,516	0.21
					<u>2,372,805</u>	<u>0.61</u>
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	7.63%	17/01/53	USD	730	807,563	0.21
SINGAPOUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	1,437	1,338,426	0.35
					<u>1,338,426</u>	<u>0.35</u>
COREE DU SUD						
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	436	442,906	0.11
EMIRATS ARABES UNIS						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	360	358,650	0.09
ROYAUME-UNI						
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	1,023	859,320	0.22
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	823	732,482	0.19
					<u>1,591,802</u>	<u>0.41</u>
ETATS-UNIS						
BOC Aviation USA Corp	4.88%	03/05/33	USD	700	679,983	0.18
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	815	594,339	0.15
					<u>1,274,322</u>	<u>0.33</u>
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	4.38%	23/01/31	USD	1,053	1,040,438	0.27
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	4.98%	20/04/55	USD	1,256	1,226,944	0.32
					<u>2,267,382</u>	<u>0.59</u>
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA †	6.00%	15/11/26	USD	111	4,737	0.00
TOTAL OBLIGATIONS					<u>86,827,168</u>	<u>22.42</u>
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					<u>86,827,168</u>	<u>22.42</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Autres titres						
OBLIGATIONS						
LUXEMBOURG						
FORESEA Holding SA	7.50%	15/06/30	USD	155	138,391	0.04
					138,391	0.04
TOTAL OBLIGATIONS						
ACTIONS ORDINAIRES						
LUXEMBOURG						
Drillco Holding Lux SA			USD	14	271,260	0.07
Drillco Holding Lux SA			USD	2	30,140	0.01
					301,400	0.08
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES						
					439,791	0.12
Total Autres titres					439,791	0.12
Total des investissements <i>(Coût : 411,252,729 USD)</i>					369,495,826	95.42
Autres actifs moins passifs					17,751,247	4.58
Actifs nets totaux					387,247,073	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

PIK - Paiement en nature

S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
MEXIQUE						
Bonos mexicains	7.50%	26/05/33	MXN	694,500	37,356,127	8.70
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.25%	25/01/31	USD	11,545	11,731,221	2.73
Obligations internationales du gouvernement omanais	7.00%	25/01/51	USD	10,199	10,128,117	2.36
					21,859,338	5.09
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	818	782,972	0.18
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.75%	13/07/30	EUR	6,028	5,027,113	1.17
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	1,173	972,202	0.23
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	2,247	1,801,308	0.42
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	11,096	8,564,990	2.00
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	2,252	1,949,797	0.45
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	23,022	15,479,483	3.61
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	12,487	8,417,847	1.96
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	2,911	2,453,669	0.57
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	14,963	10,266,480	2.39
					55,715,861	12.98
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.00%	31/01/30	ZAR	348,549	16,310,382	3.80
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	619,196	25,080,655	5.84
					41,391,037	9.64
ETATS-UNIS						
Bons du Trésor américain	2.75%	15/02/24	USD	40,300	39,643,169	9.23
					195,965,532	45.64
TOTAL OBLIGATIONS						
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ENTITES SUPRANATIONALES						
Titres de dette à court terme de l'Union européenne (EU-Bill)	0%	06/10/23	EUR	93,358	100,933,155	23.51
Titres de dette à court terme de l'Union européenne (EU-Bill)	0%	10/11/23	EUR	21,500	23,162,695	5.39
					124,095,850	28.90
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME						
					124,095,850	28.90
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
					320,061,382	74.54

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ISLANDE						
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,306,432	14,260,535	3.32
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	17/02/28	USD	3,990	4,111,017	0.96
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	26/05/28	EUR	3,520	3,445,996	0.80
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.50%	08/02/30	EUR	1,264	1,138,446	0.26
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	417	327,817	0.08
					9,023,276	2.10
TOTAL OBLIGATIONS					23,283,811	5.42
BONS DU TRESOR A COURT TERME						
ETATS-UNIS						
Bon du Trésor américain	0.00%	07/12/23	USD	16,200	15,832,355	3.69
TOTAL BONS DU TRESOR A COURT TERME					15,832,355	3.69
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					39,116,166	9.11
Total des investissements (Coût : 380,506,168 USD)					359,177,548	83.65
Autres actifs moins passifs					70,193,202	16.35
Actifs nets totaux					429,370,750	100.00

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Benteler International AG	9.38%	15/05/28	EUR	1,665	1,839,221	0.32
DANEMARK						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	2,127	2,279,142	0.39
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	1,830	1,996,936	0.35
					4,276,078	0.74
FRANCE						
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	775	705,754	0.12
Altice France SA 144A	5.13%	15/07/29	USD	2,458	1,747,376	0.30
Banjay Entertainment SASU 144A	5.38%	01/03/25	USD	4,003	3,927,444	0.68
Banjay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,295	1,408,065	0.24
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,952	2,864,621	0.49
Loxam SAS	4.50%	15/02/27	EUR	2,588	2,710,991	0.47
Parts Europe SA, FRB	7.20%	20/07/27	EUR	2,729	2,990,439	0.52
					16,354,690	2.82
ALLEMAGNE						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	4,158	3,768,915	0.65
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	1,200	1,197,280	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	1,000	1,084,188	0.19
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.88%	15/05/27	EUR	2,837	2,802,450	0.48
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	3,690	4,161,097	0.72
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.50%	21/08/26	EUR	1,366	1,486,513	0.25
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	3,028	2,910,568	0.50
ZF Finance GmbH	2.25%	03/05/28	EUR	700	645,177	0.11
ZF Finance GmbH	3.75%	21/09/28	EUR	2,100	2,067,239	0.36
					20,123,427	3.47
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	790	857,174	0.15
Telecom Italia SpA	6.88%	15/02/28	EUR	3,406	3,710,037	0.64
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	2,638	2,268,845	0.39
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	976	1,048,304	0.18
					7,884,360	1.36
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	278	298,310	0.05
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	2,799	3,008,383	0.52
					3,306,693	0.57
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	3,045	2,778,368	0.48
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	809	685,362	0.12
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	2,253	1,747,786	0.30
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	2,115	2,094,121	0.36
Cidron Aida Finco Sarl	6.25%	01/04/28	GBP	1,713	1,908,293	0.33
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	2,564	2,377,334	0.41
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	2,125	2,398,359	0.41
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,900	2,073,914	0.36
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	2,900	2,951,539	0.51

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG (suite)						
Rossini Sarl, FRB	7.13%	30/10/25	EUR	1,967	2,145,675	0.37
					<u>21,160,751</u>	<u>3.65</u>
MULTINATIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	1,803	1,880,744	0.32
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	4,775	4,627,717	0.80
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	2,775	2,568,314	0.44
					<u>9,076,775</u>	<u>1.56</u>
PAYS-BAS						
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	4,100	3,527,912	0.61
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	1,720	1,916,377	0.33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	2,120	2,397,101	0.41
United Group BV	3.63%	15/02/28	EUR	1,727	1,499,553	0.26
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	2,168	1,877,353	0.32
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	3,140	2,758,457	0.48
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	3,310	2,669,302	0.46
					<u>16,646,055</u>	<u>2.87</u>
ESPAGNE						
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	800	849,150	0.15
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,400	1,289,316	0.22
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	5,200	3,747,631	0.64
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,800	2,084,434	0.36
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,700	1,664,421	0.29
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	30/09/29	EUR	3,995	3,807,346	0.66
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/27	EUR	1,460	1,456,672	0.25
NH Hotel Group SA	4.00%	02/07/26	EUR	2,125	2,215,805	0.38
					<u>17,114,775</u>	<u>2.95</u>
SUEDE						
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	2,794	2,867,517	0.49
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	2,743	3,190,873	0.55
					<u>6,058,390</u>	<u>1.04</u>
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	2,386	2,137,617	0.37
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	1,610	1,861,529	0.32
Bellis Acquisition Co Plc	3.25%	16/02/26	GBP	1,712	1,826,951	0.32
Bellis Acquisition Co Plc	4.50%	16/02/26	GBP	940	1,027,508	0.18
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	1,639	1,985,801	0.34
Heathrow Finance Plc	5.75%	03/03/25	GBP	2,620	3,232,198	0.56
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	3,081	2,945,906	0.51
Jaguar Land Rover Automotive Plc 144A	5.88%	15/01/28	USD	2,036	1,881,551	0.32
Jaguar Land Rover Automotive Plc 144A	5.50%	15/07/29	USD	1,117	954,250	0.16
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	1,699	1,813,340	0.31
Pinewood Finance Co Ltd	3.25%	30/09/25	GBP	2,445	2,863,660	0.49

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
TI Automotive Finance Plc	3.75%	15/04/29	EUR	2,593	2,265,589	0.39
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	885	795,456	0.14
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	4,621	4,472,691	0.77
					30,064,047	5.18
ETATS-UNIS						
Ball Corp	4.00%	15/11/23	USD	1,900	1,887,460	0.33
Belden Inc	3.88%	15/03/28	EUR	2,500	2,565,465	0.44
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	1,614	1,532,790	0.27
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op	5.38%	15/04/27	USD	1,663	1,582,834	0.27
Ford Motor Co	6.10%	19/08/32	USD	3,239	3,133,290	0.54
Ford Motor Credit Co LLC	4.54%	06/03/25	GBP	2,334	2,821,768	0.49
Ford Motor Credit Co LLC	6.80%	12/05/28	USD	2,064	2,069,614	0.36
Ford Motor Credit Co LLC	7.35%	06/03/30	USD	4,330	4,427,317	0.76
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	3,593	3,491,321	0.60
KeyBank NA/Cleveland OH	6.95%	01/02/28	USD	1,690	1,585,904	0.27
NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/25	USD	2,604	2,541,275	0.44
Standard Industries Inc/NJ	2.25%	21/11/26	EUR	2,930	2,846,989	0.49
					30,486,027	5.26
TOTAL OBLIGATIONS					184,391,289	31.79
WARRANTS						
ROYAUME-UNI						
Avation Plc			GBP	28	11,598	0.00
					11,598	0.00
TOTAL WARRANTS					11,598	0.00
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					184,402,887	31.79
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A	6.13%	15/04/32	USD	2,000	1,908,825	0.33
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	1,844	1,843,180	0.32
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	1,830	1,838,287	0.31
					5,590,292	0.96
AUTRICHE						
Benteler International AG 144A	10.50%	15/05/28	USD	1,791	1,810,620	0.31
CANADA						
Akumin Escrow Inc 144A	7.50%	01/08/28	USD	3,531	2,329,436	0.40
Bombardier Inc 144A	7.88%	15/04/27	USD	838	836,955	0.14
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	2,000	1,892,782	0.33
Bombardier Inc 144A	7.50%	01/02/29	USD	1,944	1,923,745	0.33

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CANADA (suite)						
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	5,182	4,410,602	0.76
					<u>11,393,520</u>	<u>1.96</u>
ILES CAIMANS						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	6,350	5,819,877	1.00
FRANCE						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	1,647	1,420,482	0.25
Constellium SE 144A	3.75%	15/04/29	USD	3,467	2,952,954	0.51
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	2,296	2,169,208	0.37
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	3,817	3,524,843	0.61
					<u>10,067,487</u>	<u>1.74</u>
ALLEMAGNE						
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	2,600	2,378,030	0.41
IRLANDE						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	3,531	3,312,387	0.57
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	5.13%	15/07/29	USD	1,638	1,378,264	0.24
					<u>4,690,651</u>	<u>0.81</u>
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.68%	18/01/28	EUR	547	502,861	0.09
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	1,078	1,064,516	0.18
					<u>1,567,377</u>	<u>0.27</u>
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	3,029	3,079,375	0.53
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	3,451	2,761,661	0.48
Telecom Italia Capital SA	6.38%	15/11/33	USD	1,135	962,644	0.16
					<u>3,724,305</u>	<u>0.64</u>
MAURICE						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	2,779	2,495,161	0.43
MEXIQUE						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.63%	31/12/49†	USD	2,806	2,171,844	0.38
					<u>2,171,844</u>	<u>0.38</u>
MULTINATIONALES						
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A	5.25%	30/04/25	USD	3,715	3,637,752	0.63

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MULTINATIONALES (suite)						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	6.25%	15/05/26	USD	2,980	2,964,230	0.51
					6,601,982	1.14
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	2,074	101,972	0.02
ROYAUME-UNI						
Haya Holdco 2 Plc, FRB	12.46%	30/11/25	EUR	259	110,111	0.02
MARB BondCo Plc	3.95%	29/01/31	USD	4,583	3,284,548	0.57
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	04/06/81	USD	3,517	2,794,081	0.48
					6,188,740	1.07
ETATS-UNIS						
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	3,300	2,853,989	0.49
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A	7.50%	15/03/26	USD	5,509	5,607,336	0.97
Asbury Automotive Group Inc 144A	4.63%	15/11/29	USD	1,600	1,422,031	0.25
Asbury Automotive Group Inc 144A	5.00%	15/02/32	USD	2,203	1,920,318	0.33
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	3,554	3,133,536	0.54
Boxer Parent Co Inc 144A	7.13%	02/10/25	USD	6,047	6,052,533	1.04
Bread Financial Holdings Inc 144A	7.00%	15/01/26	USD	3,575	3,374,536	0.58
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc 144A	6.00%	01/02/26	USD	3,079	2,918,667	0.50
Cablevision Lightpath LLC 144A	3.88%	15/09/27	USD	3,399	2,851,166	0.49
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	1,937	1,437,191	0.25
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	2,963	2,803,944	0.48
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	4,593	3,957,421	0.68
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	3,509	3,004,235	0.52
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	3,951	3,852,686	0.66
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.50%	01/06/33	USD	4,818	3,788,558	0.65
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	USD	2,088	1,946,628	0.34
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 144A	5.50%	01/05/25	USD	2,353	2,333,944	0.40
Central Garden & Pet Co 144A	4.13%	30/04/31	USD	4,021	3,320,188	0.57
Chart Industries Inc 144A	7.50%	01/01/30	USD	2,776	2,835,598	0.49
Chart Industries Inc 144A	9.50%	01/01/31	USD	2,777	2,949,225	0.51
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	2,068	1,843,342	0.32
CMG Media Corp 144A	8.88%	15/12/27	USD	4,318	3,028,087	0.52
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	4,496	4,312,932	0.74
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	6,273	5,604,557	0.97
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 144A	7.38%	01/02/31	USD	4,204	4,148,577	0.72
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	1,105	631,522	0.11
CSC Holdings LLC 144A	11.25%	15/05/28	USD	1,430	1,388,408	0.24
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	1,331	630,342	0.11
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	6,127	5,608,984	0.97

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc 144A	5.88%	15/08/27	USD	3,208	2,908,485	0.50
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	2,075	1,668,491	0.29
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	3,374	2,516,117	0.43
DISH Network Corp 144A	11.75%	15/11/27	USD	2,996	2,923,124	0.50
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	3,368	2,863,177	0.49
Encore Capital Group Inc	4.88%	15/10/25	EUR	2,000	2,046,685	0.35
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	3,955	3,682,215	0.64
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	3,360	2,818,640	0.49
Forestar Group Inc 144A	3.85%	15/05/26	USD	3,526	3,243,938	0.56
Forestar Group Inc 144A	5.00%	01/03/28	USD	2,008	1,842,864	0.32
Freedom Mortgage Corp 144A	8.13%	15/11/24	USD	1,931	1,915,149	0.33
Frontier Communications Holdings LLC 144A	8.75%	15/05/30	USD	1,858	1,817,465	0.31
Gap Inc 144A	3.63%	01/10/29	USD	2,170	1,535,995	0.27
Gap Inc 144A	3.88%	01/10/31	USD	1,182	808,846	0.14
Gen Digital Inc 144A	6.75%	30/09/27	USD	1,972	1,968,318	0.34
Gen Digital Inc 144A	7.13%	30/09/30	USD	2,967	2,969,227	0.51
Global Partners LP / GLP Finance Corp	6.88%	15/01/29	USD	1,802	1,675,328	0.29
GPD Cos Inc 144A	10.13%	01/04/26	USD	3,232	2,978,418	0.51
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	4,191	3,569,684	0.62
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	3,622	3,391,688	0.58
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	1,851	1,867,248	0.32
IRB Holding Corp 144A	7.00%	15/06/25	USD	2,843	2,860,954	0.49
Iron Mountain Inc 144A	4.88%	15/09/27	USD	1,501	1,420,031	0.25
Iron Mountain Inc 144A	5.25%	15/07/30	USD	2,229	2,003,753	0.35
Iron Mountain Information Management Services Inc 144A	5.00%	15/07/32	USD	2,173	1,878,930	0.32
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	6,895	5,817,587	1.00
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 144A	5.00%	15/08/28	USD	2,155	1,769,190	0.31
KeyCorp, VRB	3.88%	23/05/25	USD	851	787,178	0.14
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 144A	4.75%	01/06/27	USD	2,110	2,038,798	0.35
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	5.00%	31/12/26	USD	3,188	2,920,479	0.50
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	7.00%	31/12/27	USD	2,251	1,995,095	0.34
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	3,775	3,128,059	0.54
Legacy LifePoint Health LLC 144A	4.38%	15/02/27	USD	4,778	3,686,276	0.64
Level 3 Financing Inc 144A	4.63%	15/09/27	USD	1,105	770,116	0.13
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	631	640,855	0.11
Macy's Retail Holdings LLC 144A	5.88%	15/03/30	USD	949	846,688	0.15
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	3,208	2,810,801	0.48
MasTec Inc 144A	4.50%	15/08/28	USD	3,286	3,032,558	0.52
Matthews International Corp 144A	5.25%	01/12/25	USD	3,570	3,429,431	0.59
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	3,390	2,950,811	0.51
Medline Borrower LP 144A	3.88%	01/04/29	USD	2,189	1,898,915	0.33
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	6.00%	15/01/27	USD	1,996	1,859,234	0.32
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	4,488	4,126,517	0.71
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	6,242	5,594,268	0.96
Nexstar Media Inc 144A	5.63%	15/07/27	USD	2,020	1,885,214	0.33
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	1.85%	16/09/26	USD	3,519	2,985,548	0.51
OT Merger Corp 144A	7.88%	15/10/29	USD	1,997	1,250,393	0.22
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	2,267	1,893,671	0.33
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	2,144	1,927,036	0.33
Post Holdings Inc 144A	5.75%	01/03/27	USD	1,712	1,673,500	0.29
Primo Water Holdings Inc 144A	4.38%	30/04/29	USD	3,612	3,098,861	0.53

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Railworks Holdings LP / Railworks Rally Inc 144A	8.25%	15/11/28	USD	3,989	3,711,538	0.64
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	4,691	4,088,183	0.70
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 144A	5.25%	15/04/30	USD	1,271	904,660	0.16
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc 144A	9.75%	01/12/26	USD	2,281	1,908,452	0.33
RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 144A	7.25%	15/07/28	USD	1,787	1,809,123	0.31
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	6,410	4,204,319	0.73
Sirius XM Radio Inc 144A	4.00%	15/07/28	USD	4,916	4,239,457	0.73
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	6,156	5,813,793	1.00
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	6,537	6,185,758	1.07
Summer BC Bidco B LLC 144A	5.50%	31/10/26	USD	2,129	1,793,991	0.31
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	3,112	2,745,531	0.47
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	5,929	5,118,299	0.88
Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/27	USD	2,069	2,049,720	0.35
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	2,688	2,590,318	0.45
TransDigm Inc 144A	6.25%	15/03/26	USD	3,703	3,688,013	0.64
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 144A	10.50%	15/02/28	USD	2,094	2,079,133	0.36
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,810	1,752,816	0.30
Univision Communications Inc 144A	7.38%	30/06/30	USD	2,746	2,617,241	0.45
Venture Global Calcasieu Pass LLC 144A	4.13%	15/08/31	USD	3,267	2,813,876	0.49
Venture Global LNG Inc 144A	8.13%	01/06/28	USD	2,889	2,929,721	0.51
Venture Global LNG Inc 144A	8.38%	01/06/31	USD	2,889	2,907,145	0.50
Victoria's Secret & Co 144A	4.63%	15/07/29	USD	2,406	1,760,655	0.30
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	743	601,598	0.10
ZF North America Capital Inc 144A	4.75%	29/04/25	USD	1,921	1,874,552	0.32
					283,740,222	48.91
TOTAL OBLIGATIONS					351,421,455	60.58
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					351,421,455	60.58
Autres titres						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	17	8,590	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	162	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	817	402,876	0.07
					411,466	0.07

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Autres titres (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CANADA						
Ford Credit Canada Co	2.96%	16/09/26	CAD	2,000	1,328,975	0.23
TOTAL OBLIGATIONS					1,740,441	0.30
ACTIONS ORDINAIRES						
AUSTRALIE						
Quintis ^α			USD	79	0	0.00
ROYAUME-UNI						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	0 [†]	324	0.00
ETATS-UNIS						
Voyager			USD	2	258,279	0.04
Voyager			USD	0 [†]	0	0.00
					258,279	0.04
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					258,603	0.04
Total Autres titres					1,999,044	0.34
Total des investissements (Coût : 565,158,576 USD)					537,823,386	92.71
Autres actifs moins passifs					42,271,806	7.29
Actifs nets totaux					580,095,192	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

FRB - Obligation à taux flottant

PIK - Paiement en nature

S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

α Titre évalué à la juste valeur

L'investissement représente une créance évaluée à sa juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des Actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ILES CAIMANS						
AReal Estate Investment Trust 2022-CRE6 Trust 144A, FRB	6.72%	20/01/37	USD	2,000	1,762,877	0.76
AReal Estate Investment Trust 2022-CRE6 Trust 144A, FRB	7.22%	20/01/37	USD	3,500	2,972,250	1.29
PFP III Ltd, FRB	7.48%	19/08/35	USD	2,000	1,835,934	0.79
					6,571,061	2.84
IRLANDE						
Adagio CLO VIII DAC, FRB	4.59%	15/04/32	EUR	7,500	7,324,409	3.17
Aqueduct European CLO 4-2019 DAC, FRB	5.31%	15/07/32	EUR	2,500	2,406,444	1.04
Avoca CLO XII DAC, FRB	4.45%	15/04/34	EUR	1,700	1,644,769	0.71
Avoca CLO XV DAC, FRB	5.16%	15/04/31	EUR	1,000	946,147	0.41
Avoca CLO XXI DAC, FRB	5.16%	15/04/33	EUR	2,000	1,906,145	0.83
Avoca CLO XXIII DAC, FRB	4.50%	15/04/34	EUR	2,511	2,432,476	1.05
Bain Capital Euro CLO 2022-2 DAC, FRB	8.55%	22/07/36	EUR	1,840	1,847,404	0.80
Bain Capital Euro CLO 2022-2 DAC, FRB	9.96%	22/07/36	EUR	1,070	1,065,184	0.46
Bilbao CLO I DAC, FRB	5.41%	20/07/31	EUR	3,000	2,861,997	1.24
Blackrock European CLO III Designated Activity Co, FRB	6.22%	19/07/35	EUR	1,000	897,726	0.39
BNPP AM Euro CLO 2017 DAC, FRB	6.13%	15/10/31	EUR	2,667	2,471,055	1.07
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	4.87%	15/01/34	EUR	10,000	9,877,379	4.28
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	5.61%	15/01/34	EUR	1,000	969,807	0.42
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	6.61%	15/01/34	EUR	1,000	973,273	0.42
Carlyle Euro CLO 2017-2 DAC, FRB	5.39%	15/08/30	EUR	1,000	954,862	0.41
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC, FRB	6.08%	15/12/29	EUR	1,000	1,002,610	0.43
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC, FRB	6.95%	15/12/29	EUR	360	359,345	0.16
Contego CLO X DAC	6.50%	15/11/36	EUR	2,000	1,941,188	0.84
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, FRB	5.06%	15/07/34	EUR	1,500	1,415,460	0.61
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, FRB, FRB	4.49%	27/01/31	EUR	2,000	1,927,812	0.83
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC	4.88%	22/05/32	EUR	1,500	1,442,819	0.62
Dilosk Rmbs No 4 DAC, FRB	4.73%	20/02/60	EUR	3,402	3,385,332	1.47
Dilosk Rmbs No 5 DAC, FRB	4.49%	20/12/60	EUR	3,000	2,953,836	1.28
Dilosk Rmbs No 6 STS DAC, FRB	5.70%	20/07/61	EUR	1,666	1,650,664	0.71
Dilosk Rmbs No 6 STS DAC, FRB	7.20%	20/07/61	EUR	1,062	1,059,407	0.46
Dryden 32 Euro CLO 2014 BV, FRB	5.57%	15/08/31	EUR	1,250	1,192,403	0.52
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC, FRB	5.36%	15/07/31	EUR	1,500	1,401,479	0.61
Dryden 66 Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.11%	18/01/32	EUR	1,500	1,419,352	0.61
Euro-Galaxy VI CLO DAC, FRB	5.19%	11/04/31	EUR	1,500	1,428,512	0.62
Fair Oaks Loan Funding II DAC, FRB	5.16%	15/04/34	EUR	2,000	1,877,534	0.81

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
IRLANDE (suite)						
Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC, FRB	5.65%	18/10/30	EUR	2,000	1,998,173	0.87
Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC, FRB	5.95%	18/09/32	EUR	1,600	1,614,502	0.70
Milltown Park CLO DAC, FRB	4.96%	15/01/31	EUR	2,675	2,566,766	1.11
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	5.21%	24/04/65	EUR	3,000	2,938,914	1.27
Palmer Square European CLO 2022-2 DAC, FRB	9.92%	15/01/36	EUR	2,500	2,498,155	1.08
Palmer Square European Loan Funding 2021-2 DAC, FRB	5.26%	15/07/31	EUR	1,656	1,585,302	0.69
Pembroke Property Finance, FRB	4.92%	01/06/40	EUR	3,433	3,411,266	1.48
Pembroke Property Finance, FRB	5.97%	01/06/40	EUR	2,000	1,892,852	0.82
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.47%	01/06/40	EUR	800	778,354	0.34
Primrose Residential 2021-1 DAC, FRB	4.82%	24/03/61	EUR	1,300	1,267,802	0.55
Primrose Residential 2021-1 DAC, FRB	5.37%	24/03/61	EUR	1,400	1,346,655	0.58
Primrose Residential 2021-1 DAC, FRB	5.87%	24/03/61	EUR	1,525	1,426,853	0.62
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	4.84%	24/10/61	EUR	3,500	3,378,016	1.46
Providus CLO I DAC, FRB	4.92%	14/05/31	EUR	2,500	2,341,336	1.01
Providus CLO III DAC, FRB	5.76%	18/07/34	EUR	846	780,626	0.34
Providus CLO VIII DAC, FRB	9.80%	20/05/37	EUR	1,000	998,435	0.43
Sculptor European CLO V DAC, FRB	6.96%	14/01/32	EUR	1,000	928,590	0.40
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	8.17%	15/07/36	EUR	1,000	1,001,456	0.43
Small Business Origination Loan Trust 2021-1 DAC, FRB	7.34%	01/03/30	GBP	1,231	1,428,689	0.62
Tikehau CLO VII DAC, FRB	7.72%	20/10/35	EUR	1,500	1,508,649	0.65
Tikehau CLO VII DAC, FRB	9.15%	20/10/35	EUR	1,750	1,747,428	0.76
Toro European CLO 4 DAC, FRB	4.68%	15/07/30	EUR	1,500	1,487,054	0.64
Toro European CLO 4 DAC, FRB	4.68%	15/07/30	EUR	3,600	3,568,929	1.54
Toro European CLO 4 DAC, FRB	5.28%	15/07/30	EUR	1,280	1,259,563	0.55
Toro European CLO 4 DAC, FRB	6.38%	15/07/30	EUR	1,000	959,055	0.42
Toro European CLO 6 DAC, FRB	6.11%	12/01/32	EUR	1,000	942,736	0.41
					108,692,986	47.05
PAYS-BAS						
Domi 2019-1 BV, FRB	5.63%	15/06/51	EUR	500	496,686	0.21
Domi 2019-1 BV, FRB	4.38%	15/06/51	EUR	1,681	1,681,375	0.73
Domi 2021-1 BV, FRB	4.16%	15/06/53	EUR	1,519	1,511,058	0.65
Domi 2021-1 BV, FRB	5.33%	15/06/53	EUR	2,200	2,130,667	0.92
Domi 2023-1 BV, FRB	5.82%	15/02/55	EUR	1,450	1,449,387	0.63
Dutch Property Finance 2020-2 BV, FRB	4.59%	28/01/58	EUR	2,500	2,488,597	1.08
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.29%	28/04/59	EUR	3,000	2,900,726	1.26
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.64%	28/04/59	EUR	4,500	4,273,938	1.85
Dutch Property Finance 2023-1 BV, FRB	4.97%	28/04/64	EUR	5,000	4,968,540	2.15

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Jubilee Place, FRB	5.18%	17/01/59	EUR	3,150	2,948,723	1.28
Jubilee Place, FRB	5.26%	17/01/59	EUR	500	483,187	0.21
Jubilee Place 2020-1 BV, FRB	5.16%	17/10/57	EUR	4,000	3,934,320	1.70
Vecht Residential 2023-1 BV, FRB	4.38%	22/05/58	EUR	7,000	6,940,038	3.00
					36,207,242	15.67
ROYAUME-UNI						
Barley Hill NO 2 Plc, FRB	6.34%	27/08/58	GBP	1,650	1,904,722	0.82
Canada Square Funding 2020-2 Plc, FRB	7.00%	17/12/57	GBP	2,000	2,310,618	1.00
Canada Square Funding 2021-2 Plc, FRB	6.90%	17/06/58	GBP	1,250	1,401,365	0.61
Cardiff Auto Receivables Securitisation 2022-1 Plc, FRB	6.89%	21/10/28	GBP	3,000	3,503,350	1.52
Castell 2022-1 Plc, FRB	9.39%	25/04/54	GBP	2,575	3,006,772	1.30
Charter Mortgage Funding 2018-1 Plc, FRB	6.33%	12/06/55	GBP	1,335	1,553,778	0.67
Dowson 2022-1 Plc, FRB	7.19%	20/01/29	GBP	2,100	2,445,564	1.06
Dowson 2022-1 Plc, FRB	7.64%	20/01/29	GBP	1,600	1,844,445	0.80
Mortimer BTL 2021-1 Plc, FRB	6.02%	23/06/53	GBP	900	1,027,895	0.44
Mortimer BTL 2021-1 Plc, FRB	6.37%	23/06/53	GBP	2,220	2,497,146	1.08
PCL Funding VIII Plc, FRB	7.44%	15/05/28	GBP	2,200	2,567,318	1.11
PCL Funding VIII Plc, FRB	8.44%	15/05/28	GBP	1,600	1,865,923	0.81
Polaris 2023-1 Plc, FRB	0.00%	23/02/61	GBP	2,800	3,296,185	1.43
Polaris 2023-1 Plc, FRB	0.00%	23/02/61	GBP	3,000	3,526,835	1.53
Satus 2021-1 Plc, FRB	6.54%	17/08/28	GBP	1,750	2,027,740	0.88
Stratton Hawksmoor 2022-1 Plc, FRB	6.27%	25/02/53	GBP	4,000	4,634,880	2.01
Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc, FRB	5.91%	12/07/63	GBP	1,000	1,144,016	0.49
Tower Bridge Funding 2022-1 Plc, FRB	6.16%	20/12/63	GBP	900	1,012,856	0.44
Tower Bridge Funding 2023-2 Plc, FRB	0.00%	20/03/65	GBP	2,300	2,682,759	1.16
Tower Bridge Funding 2023-2 Plc, FRB	0.00%	20/03/65	GBP	2,600	3,033,086	1.31
					47,287,253	20.47
ETATS-UNIS						
Bellemeade RE 2021-3 Ltd 144A, FRB	6.47%	25/09/31	USD	2,500	2,230,404	0.96
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 144A, FRB	6.97%	25/12/41	USD	3,152	2,825,678	1.22
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R01 144A, FRB	7.47%	25/12/42	USD	1,871	1,728,898	0.75
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 144A, FRB	7.37%	25/01/43	USD	1,895	1,746,250	0.76
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 144A, FRB	8.62%	25/05/43	USD	3,849	3,618,132	1.57
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6 144A, FRB	6.57%	25/10/41	USD	3,000	2,687,341	1.16

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA3 144A, FRB	5.92%	25/09/41	USD	1,916	1,710,035	0.74
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 144A, FRB	7.07%	25/06/43	USD	3,150	2,903,500	1.26
					19,450,238	8.42
TOTAL OBLIGATIONS					218,208,780	94.45
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					218,208,780	94.45
Autres titres						
OBLIGATIONS						
ETATS-UNIS						
Fannie Mae Pool	6.00%	01/11/52	USD	986	913,418	0.39
Freddie Mac Pool	5.50%	01/06/53	USD	2,979	2,719,396	1.18
					3,632,814	1.57
TOTAL OBLIGATIONS					3,632,814	1.57
Total Autres titres					3,632,814	1.57
Total des investissements (Coût : 221,816,752 EUR)					221,841,594	96.02
Autres actifs moins passifs					9,200,899	3.98
Actifs nets totaux					231,042,493	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	9.50%	12/11/25	USD	100	97,893	0.19
ARGENTINE						
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	300	283,804	0.56
Provincia de Cordoba, S/U	6.88%	10/12/25	USD	125	95,001	0.19
					378,805	0.75
ARMENIE						
Obligations internationales de la République d'Arménie	7.15%	26/03/25	USD	200	202,612	0.40
BRESIL						
Samarco Mineracao SA ‡	4.13%	01/11/22 ^β	USD	1,595	1,004,850	2.00
CANADA						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	868	851,729	1.70
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group ‡	8.25%	23/03/22 ^β	USD	138	8,625	0.02
China Evergrande Group, FTB ‡	11.50%	22/01/23 ^β	USD	200	12,500	0.02
Country Garden Holdings Co Ltd	3.30%	12/01/31	USD	300	83,274	0.16
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	465	461,173	0.92
Fibria Overseas Finance Ltd	4.00%	14/01/25	USD	262	254,959	0.51
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.50%	30/01/23 ^β	USD	250	16,250	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.25%	16/04/25	USD	200	13,000	0.02
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	566	542,587	1.08
Sands China Ltd	5.63%	08/08/25	USD	538	525,521	1.05
Zhenro Properties Group Ltd ‡	7.10%	10/09/24	USD	200	9,000	0.02
Zhenro Properties Group Ltd, FTB ‡	6.70%	04/08/26	USD	200	9,000	0.02
					1,935,889	3.85
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	4.50%	28/01/26	USD	750	714,311	1.42
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.88%	22/03/26	EUR	250	262,185	0.52
Ecopetrol SA	5.38%	26/06/26	USD	554	530,558	1.06
					1,507,054	3.00
CROATIE						
Obligations internationales du gouvernement croate	6.00%	26/01/24	USD	450	449,890	0.90

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.50%	27/01/25	USD	678	668,539	1.33
Obligations internationales de la République dominicaine	6.88%	29/01/26	USD	625	631,137	1.26
					1,299,676	2.59
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	5.25%	06/10/25	USD	276	210,853	0.42
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB †	6.38%	11/02/27	USD	410	178,914	0.36
HONG KONG						
GLP China Holdings Ltd	2.95%	29/03/26	USD	120	75,431	0.15
Obligations internationales du gouvernement de Hong Kong	4.25%	07/06/26	USD	700	689,562	1.37
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	465	414,313	0.83
					1,179,306	2.35
HONGRIE						
Obligations internationales du gouvernement hongrois	5.38%	25/03/24	USD	66	65,788	0.13
INDE						
Shriram Finance Ltd	4.40%	13/03/24	USD	344	338,358	0.67
IRAK						
Obligations internationales irakiennes	5.80%	15/01/28	USD	500	460,367	0.92
ISRAEL						
Bank Leumi Le-Israel BM 144A	5.13%	27/07/27	USD	627	624,508	1.24
JORDANIE						
Obligations internationales du gouvernement jordanien	4.95%	07/07/25	USD	400	388,046	0.77
KENYA						
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya	6.88%	24/06/24	USD	290	276,199	0.55

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	6.38%	09/03/20 ^β	USD	262	17,758	0.04
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	5.80%	14/04/20 ^β	USD	1	68	0.00
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	6.15%	19/06/20 ^β	USD	83	5,602	0.01
Obligations internationales du gouvernement libanais ‡	8.25%	12/04/21 ^β	USD	20	1,342	0.00
					24,770	0.05
MAURICE						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	300	273,699	0.54
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	371	324,004	0.65
India Green Power Holdings	4.00%	22/02/27	USD	378	331,589	0.66
MTN Mauritius Investments Ltd	4.76%	11/11/24	USD	200	194,846	0.39
					1,124,138	2.24
MEXIQUE						
Comision Federal de Electricidad	4.88%	15/01/24	USD	530	525,495	1.05
Mexico City Airport Trust	4.25%	31/10/26	USD	716	690,847	1.37
					1,216,342	2.42
MULTINATIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	200	194,488	0.39
PAYS-BAS						
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	280	167,650	0.33
Petrobras Global Finance BV	5.30%	27/01/25	USD	230	228,477	0.45
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	USD	48	47,860	0.10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6.00%	15/04/24	USD	200	198,683	0.40
					642,670	1.28
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	21/11/25	USD	267	255,990	0.51
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	320	357,192	0.71
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.88%	01/02/25	USD	594	585,577	1.16

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
OMAN (suite)						
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.75%	15/06/26	USD	464	451,925	0.90
Oman Sovereign Sukuk Co	4.40%	01/06/24	USD	188	185,224	0.37
					1,222,726	2.43
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	15/04/24	USD	200	143,160	0.29
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	30/09/25	USD	430	236,201	0.47
					379,361	0.76
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.75%	16/03/25	USD	880	853,002	1.70
PEROU						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	555	538,855	1.07
QATAR						
Obligations internationales du gouvernement qatari	3.38%	14/03/24	USD	1,339	1,318,621	2.62
Obligations internationales du gouvernement qatari	3.40%	16/04/25	USD	335	325,769	0.65
					1,644,390	3.27
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.38%	22/08/23	USD	374	373,052	0.74
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.00%	27/09/26	EUR	194	212,980	0.42
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.25%	25/11/27	USD	408	399,259	0.80
					985,291	1.96
SERBIE						
Obligations internationales serbes	3.13%	15/05/27	EUR	422	413,835	0.82
SINGAPOUR						
BOC Aviation Ltd	1.75%	21/01/26	USD	700	634,179	1.26
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	510	492,016	0.98
					1,126,195	2.24
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	116	114,386	0.23

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
AFRIQUE DU SUD (suite)						
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.67%	17/01/24	USD	179	177,356	0.35
Obligations internationales du gouvernement sud-africain	5.88%	16/09/25	USD	600	593,367	1.18
					885,109	1.76
COREE DU SUD						
POSCO	5.63%	17/01/26	USD	200	199,406	0.40
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, FTB	6.85%	14/03/24	USD	496	220,742	0.44
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	247	109,271	0.22
					330,013	0.66
ENTITES SUPRANATIONALES						
African Export-Import Bank	5.25%	11/10/23	USD	210	208,950	0.42
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	500	452,500	0.90
					661,450	1.32
TUNISIE						
République tunisienne	6.75%	31/10/23	EUR	136	137,990	0.28
République tunisienne	5.63%	17/02/24	EUR	687	623,650	1.24
					761,640	1.52
TURQUIE						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	9.76%	13/11/25	USD	230	236,745	0.47
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	520	513,474	1.02
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	5.38%	15/11/24	USD	570	553,134	1.10
Turk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	200	190,734	0.38
Obligations internationales du gouvernement turc	4.25%	14/04/26	USD	231	206,751	0.41
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	09/10/26	USD	368	329,455	0.66
Obligations internationales du gouvernement turc	5.13%	17/02/28	USD	1,175	1,023,213	2.04
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	6.95%	14/03/26	USD	200	194,802	0.39
					3,248,308	6.47
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	224	57,193	0.12

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
UKRAINE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB †	7.75%	01/09/26	USD	936	227,949	0.45
					<u>285,142</u>	<u>0.57</u>
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	470	462,217	0.92
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	2.13%	30/09/24	USD	998	959,866	1.91
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	21/05/26	USD	850	799,969	1.59
					<u>2,222,052</u>	<u>4.42</u>
ROYAUME-UNI						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	440	393,670	0.78
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	200	204,545	0.41
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	310	238,235	0.47
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	21/01/24	USD	113	103,400	0.21
					<u>939,850</u>	<u>1.87</u>
ETATS-UNIS						
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	200	189,537	0.38
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	534	502,529	1.00
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	725	688,772	1.37
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	225	198,597	0.39
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	747	666,294	1.33
Bons du Trésor américain	2.63%	31/12/23	USD	475	468,832	0.93
					<u>2,714,561</u>	<u>5.40</u>
OUZBEKISTAN						
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	4.75%	20/02/24	USD	540	535,145	1.07
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien, FTB †	5.38%	20/09/22 ^β	USD	430	228,141	0.45
					<u>35,440,799</u>	<u>70.55</u>
TOTAL OBLIGATIONS						
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd †	8.00%	06/03/23 ^β	USD	250	6,250	0.01
					<u>6,250</u>	<u>0.01</u>
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME						
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					<u>35,447,049</u>	<u>70.56</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Pampa Energia SA	9.50%	08/12/26	USD	151	159,827	0.32
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	318	308,101	0.61
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	151	142,088	0.28
					610,016	1.21
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	5.75%	14/07/26	USD	559	561,527	1.12
BERMUDES						
Digicel Group Holdings Ltd, FTB ±	8.00%	01/04/25	USD	33	14,614	0.03
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ±	7.00%	31/12/49†	USD	7	1,113	0.00
					15,727	0.03
BRESIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	235	237,252	0.47
CANADA						
St Marys Cement Inc Canada	5.75%	28/01/27	USD	525	525,000	1.05
ILES CAIMANS						
Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/25	USD	460	436,229	0.87
MGM China Holdings Ltd	5.38%	15/05/24	USD	200	197,935	0.39
					634,164	1.26
CHILI						
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	330	326,769	0.65
Inversiones CMPC SA	4.75%	15/09/24	USD	668	660,158	1.32
					986,927	1.97
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.88%	25/04/27	USD	235	213,408	0.42
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	540	541,350	1.08
SURA Asset Management SA	4.88%	17/04/24	USD	285	281,616	0.56
					1,036,374	2.06
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	3.88%	16/02/26	USD	200	141,422	0.28
GEORGIE						
Obligations internationales du gouvernement géorgien	2.75%	22/04/26	USD	400	360,352	0.72

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	4.50%	03/05/26	USD	200	191,514	0.38
ISRAEL						
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	751	740,937	1.48
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	751	694,017	1.38
MEXIQUE						
Alpek SAB de CV	5.38%	08/08/23	USD	316	316,176	0.63
Banco Santander Mexico SA						
Institucion de Banca Multiple						
Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	611	604,600	1.21
Electricidad Firme de Mexico						
Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	291	256,100	0.51
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.13%	21/01/26	USD	220	216,456	0.43
Petroleos Mexicanos	4.63%	21/09/23	USD	740	734,964	1.46
Petroleos Mexicanos	4.50%	23/01/26	USD	528	471,900	0.94
Petroleos Mexicanos	6.49%	23/01/27	USD	587	522,870	1.04
					3,123,066	6.22
MULTINATIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	401	371,171	0.74
PAYS-BAS						
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	473	467,941	0.93
PANAMA						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	400	376,586	0.75
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	537	487,113	0.97
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.00%	15/04/26	USD	280	278,447	0.55
					765,560	1.52
PEROU						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	303	289,403	0.58
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	17/02/28	USD	346	356,494	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SINGAPOUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	260	242,563	0.48
ROYAUME-UNI						
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	200	178,003	0.35
TOTAL OBLIGATIONS					12,906,016	25.69
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					12,906,016	25.69
Total des investissements <i>(Coût : 50,555,901 USD)</i>					48,353,065	96.25
Autres actifs moins passifs					1,883,160	3.75
Actifs nets totaux					50,236,225	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

PIK - Paiement en nature

S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des Actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ILES CAIMANS						
PPF III Ltd, FRB	7.48%	19/08/35	USD	3,000	2,753,901	2.64
ALLEMAGNE						
RED & Black Auto Germany 7 UG, FRB	4.66%	15/10/29	EUR	772	772,033	0.74
IRLANDE						
Arrow CMBS 2018 DAC, FRB	4.49%	22/05/30	EUR	2,693	2,670,174	2.56
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	4.05%	25/04/32	EUR	2,386	2,345,918	2.25
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	4.87%	15/01/34	EUR	5,250	5,185,624	4.96
Dilosk Rmbs NO 5 DAC, FRB	4.27%	20/12/60	EUR	2,738	2,733,682	2.62
Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC, FRB	4.95%	18/10/30	EUR	4,200	4,199,620	4.02
Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC, FRB	4.25%	18/09/32	EUR	3,300	3,306,382	3.17
Harvest CLO VII DAC, FRB	4.00%	12/04/31	EUR	556	552,988	0.53
Jubilee CLO 2017-XVIII DAC, FRB	4.05%	15/01/30	EUR	1,495	1,483,456	1.42
Man GLG Euro CLO II DAC, FRB	4.88%	15/01/30	EUR	1,878	1,848,380	1.77
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	4.16%	24/04/65	EUR	2,401	2,395,019	2.29
Northwoods Capital 19 Euro DAC, FRB	4.34%	25/11/33	EUR	2,750	2,677,918	2.56
Oak Hill European Credit Partners III Ltd, FRB	4.10%	22/07/30	EUR	576	572,669	0.55
OCP Euro CLO 2017-2 DAC, FRB	4.48%	15/01/32	EUR	2,566	2,534,583	2.43
Pembroke Property Finance, FRB	4.92%	01/06/40	EUR	2,699	2,682,332	2.57
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	4.44%	24/10/61	EUR	1,296	1,285,452	1.23
Purple Finance CLO 1 DAC, FRB	4.52%	25/01/31	EUR	636	629,672	0.60
RRE 14 Loan Management DAC, FRB	5.66%	15/10/37	EUR	3,000	3,004,819	2.88
Sculptor European CLO V DAC, FRB	4.45%	14/01/32	EUR	900	881,267	0.84
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	5.77%	15/07/36	EUR	2,000	1,997,792	1.91
Small Business Origination Loan Trust 2021-1 DAC, FRB	5.89%	01/03/30	GBP	150	174,874	0.17
Toro European CLO 4 DAC, FRB	4.10%	15/07/30	EUR	223	221,000	0.21
Toro European CLO 4 DAC, FRB	4.10%	15/07/30	EUR	446	441,999	0.42
Toro European CLO 5 DAC, FRB	4.40%	15/10/30	EUR	1,931	1,901,278	1.82
					45,726,898	43.78
LUXEMBOURG						
Silver Arrow SA Compartment 15, FRB	3.77%	15/02/30	EUR	1,838	1,840,256	1.76
PAYS-BAS						
Bumper NL 2020-1 BV, FRB	4.61%	24/06/31	EUR	2,318	2,325,668	2.23
Domi 2019-1 BV, FRB	4.38%	15/06/51	EUR	4,010	4,011,279	3.84
Domi 2020-2 BV, FRB	4.20%	15/11/52	EUR	366	366,309	0.35
Domi 2021-1 BV, FRB	4.16%	15/06/53	EUR	810	805,897	0.77
Domi 2023-1 BV, FRB	4.44%	15/02/55	EUR	2,172	2,187,532	2.09
Dutch Property Finance 2018-1 BV, FRB	3.87%	28/04/51	EUR	673	672,693	0.64
Dutch Property Finance 2019-1 BV, FRB	4.54%	28/10/52	EUR	1,300	1,297,269	1.24
Dutch Property Finance 2020-1 BV, FRB	4.24%	28/07/54	EUR	2,500	2,481,253	2.38
Dutch Property Finance 2020-1 BV, FRB	3.89%	28/07/54	EUR	867	866,114	0.83

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	3.94%	28/04/59	EUR	1,885	1,879,877	1.80
Dutch Property Finance 2022-2 BV, FRB	4.14%	28/04/62	EUR	1,859	1,861,013	1.78
Jubilee Place 2021-1 BV, FRB	4.49%	17/07/58	EUR	2,215	2,213,092	2.12
Vecht Residential 2023-1 BV, FRB	4.38%	22/05/58	EUR	4,500	4,461,453	4.27
					25,429,449	24.34
ESPAGNE						
Driver Espana Six FT, FRB	4.26%	25/09/30	EUR	254	253,533	0.24
ROYAUME-UNI						
Azure Finance NO 2 Plc, FRB	7.79%	20/07/30	GBP	461	539,413	0.52
Barley Hill NO 2 Plc, FRB	5.86%	27/08/58	GBP	2,182	2,528,751	2.42
Canada Square Funding 6 Plc, FRB	5.32%	17/01/59	GBP	550	636,936	0.61
Canterbury Finance NO 1 Plc, FRB	7.11%	16/05/56	GBP	736	857,559	0.82
Charter Mortgage Funding 2018-1 Plc, FRB	6.33%	12/06/55	GBP	515	599,397	0.57
Dowson 2022-1 Plc, FRB	6.69%	20/01/29	GBP	1,800	2,106,830	2.02
Elstree Funding NO 1 Plc, FRB	6.94%	20/12/53	GBP	1,500	1,752,522	1.68
Elstree Funding NO 2 Plc, FRB	5.51%	21/12/54	GBP	2,750	3,189,177	3.05
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	5.94%	13/06/45	GBP	216	247,902	0.24
Finsbury Square, FRB	5.54%	16/12/67	GBP	1,233	1,426,677	1.37
Polo Funding 2021-1 Plc, FRB	5.94%	26/09/46	GBP	221	257,612	0.24
Residential Mortgage Securities 32 Plc, FRB	6.16%	20/06/70	GBP	1,188	1,386,820	1.33
Stratton Hawksmoor 2022-1 Plc, FRB	6.27%	25/02/53	GBP	2,000	2,317,440	2.22
Trinidad Mortgage Securities 2018-1 Plc, FRB	5.84%	24/01/59	GBP	1,799	2,096,756	2.01
Trinidad Mortgage Securities 2018-1 Plc, FRB	5.44%	24/01/59	GBP	1,346	1,568,668	1.50
					21,512,460	20.60
TOTAL OBLIGATIONS					98,288,530	94.10
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					98,288,530	94.10
Total des investissements (Coût : 97,603,042 EUR)					98,288,530	94.10
Autres actifs moins passifs					6,164,690	5.90
Actifs nets totaux					104,453,220	100.00

Glossaire :

FRB - Obligation à taux flottant

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
APA Infrastructure Ltd	1.25%	15/03/33	EUR	167	123,917	0.65
Transurban Finance Co Pty Ltd	4.23%	26/04/33	EUR	180	182,172	0.96
					306,089	1.61
AUTRICHE						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	30/05/30	EUR	100	99,301	0.52
BELGIQUE						
FLUVIUS System Operator CVBA	3.88%	09/05/33	EUR	200	199,745	1.05
CANADA						
Magna International Inc	4.38%	17/03/32	EUR	120	121,436	0.64
DANEMARK						
Orsted A/S	3.63%	01/03/26	EUR	120	119,264	0.63
TDC Net A/S	5.06%	31/05/28	EUR	156	153,296	0.80
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	100	98,185	0.52
					370,745	1.95
FINLANDE						
Nordea Bank Abp, VRB	3.63%	10/02/26	EUR	128	126,256	0.66
Sanoma OYJ	0.63%	18/03/24	EUR	200	194,160	1.02
					320,416	1.68
FRANCE						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	100	65,228	0.34
AXA SA	4.25%	10/03/43	EUR	100	91,933	0.48
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/28	EUR	100	97,288	0.51
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	200	198,663	1.04
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	01/02/33	EUR	100	97,217	0.51
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.13%	14/06/33	EUR	200	199,184	1.05
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	300	253,624	1.33
BNP Paribas SA	4.13%	24/05/33	EUR	200	200,263	1.05
BNP Paribas SA, VRB	3.88%	23/02/29	EUR	200	197,146	1.04
BPCE SA	4.00%	29/11/32	EUR	100	98,769	0.52
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	200	200,937	1.05
BPCE SA, VRB	4.63%	02/03/30	EUR	100	100,295	0.53
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	100	100,366	0.53
Credit Agricole SA	3.88%	20/04/31	EUR	200	197,690	1.04
Credit Agricole SA	4.00%	18/01/33	EUR	200	200,067	1.05
Engie SA	4.25%	11/01/43	EUR	100	100,860	0.53
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	100	97,997	0.51
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	200	176,878	0.93
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	100	93,946	0.49
TDF Infrastructure SASU	1.75%	01/12/29	EUR	100	80,854	0.42
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	100	76,972	0.40
					2,926,177	15.35
ALLEMAGNE						
Allianz SE	5.82%	25/07/53	EUR	100	102,887	0.54
BASF SE	4.50%	08/03/35	EUR	100	103,648	0.54
Bundesobligation	1.30%	15/10/27	EUR	170	160,912	0.85

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	352	322,445	1.69
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/27	EUR	290	259,183	1.36
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	200	183,143	0.96
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	200	158,233	0.83
Eurogrid GmbH	3.72%	27/04/30	EUR	200	198,180	1.04
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	1.75%	05/07/25	EUR	100	95,324	0.50
Vonovia SE	5.00%	23/11/30	EUR	100	97,794	0.51
					1,681,749	8.82
GUERNESEY						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.95%	29/07/26	EUR	140	105,617	0.55
ISLANDE						
Arion Banki HF	7.25%	25/05/26	EUR	100	99,557	0.52
Islandsbanki HF	7.38%	17/05/26	EUR	100	100,538	0.53
					200,095	1.05
IRLANDE						
ESB Finance DAC	3.75%	25/01/43	EUR	100	95,980	0.51
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	100	100,902	0.53
Vodafone International Financing DAC	4.00%	10/02/43	EUR	166	156,876	0.82
					353,758	1.86
ITALIE						
2i Rete Gas SpA	4.38%	06/06/33	EUR	600	591,897	3.11
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	100	89,207	0.47
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	100	81,377	0.43
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	200	156,541	0.82
Terna - Rete Elettrica Nazionale, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	119	101,882	0.53
					1,020,904	5.36
JAPON						
East Japan Railway Co	3.25%	08/09/30	EUR	100	97,530	0.51
East Japan Railway Co	4.11%	22/02/43	EUR	200	202,465	1.06
					299,995	1.57
JERSEY						
Aptiv Plc	4.35%	15/03/29	USD	222	195,899	1.03
LUXEMBOURG						
Aroundtown SA	0.38%	15/04/27	EUR	100	71,979	0.38
Eurofins Scientific SE	3.75%	17/07/26	EUR	200	196,613	1.03
Eurofins Scientific SE	4.00%	06/07/29	EUR	200	194,137	1.02
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	279	279,300	1.46
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	100	61,004	0.32
Prologis International Funding II SA	2.38%	14/11/30	EUR	161	134,860	0.71
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	149	107,036	0.56
					1,044,929	5.48

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	100	90,147	0.47
ABN AMRO Bank NV	3.75%	20/04/25	EUR	200	198,316	1.04
ABN AMRO Bank NV	4.50%	21/11/34	EUR	100	101,448	0.53
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	400	350,263	1.84
CTP NV	0.88%	20/01/26	EUR	100	85,351	0.45
ELM BV for Firmenich International SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	160	153,298	0.80
Iberdrola International BV, VRB	1.87%	31/12/49†	EUR	200	180,442	0.95
Iberdrola International BV, VRB	1.83%	31/12/49†	EUR	100	77,564	0.41
ING Groep NV, VRB	1.63%	26/09/29	EUR	200	189,149	0.99
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	100	100,247	0.53
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	200	203,231	1.07
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	100	76,450	0.40
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	100	68,852	0.36
Telefonica Europe BV, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	200	168,521	0.88
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	100	104,974	0.55
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	100	106,624	0.56
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	100	68,795	0.36
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	100	65,760	0.35
					2,389,432	12.54
PORTUGAL						
Brisa-Concessao Rodoviaria SA	1.88%	30/04/25	EUR	100	95,992	0.50
ESPAGNE						
Abertis Infraestructuras SA	4.13%	07/08/29	EUR	100	98,158	0.51
Banco Santander SA	5.13%	25/01/30	GBP	100	108,906	0.57
CaixaBank SA	1.00%	25/06/24	EUR	100	96,786	0.51
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	200	179,369	0.94
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	100	98,591	0.52
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	129	118,254	0.62
Werfen SA/Spain	4.63%	06/06/28	EUR	100	98,909	0.52
					798,973	4.19
SUEDE						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	148	29,763	0.16
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	3.25%	02/04/26	EUR	108	104,109	0.54
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	192	213,008	1.12
					317,117	1.66
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	104	104,015	0.55
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	200	202,186	1.06
HSBC Holdings Plc	4.79%	10/03/32	EUR	100	100,477	0.53
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	140	140,934	0.74
HSBC Holdings Plc, VRB	5.40%	11/08/33	USD	200	179,228	0.94
Inchcape Plc	6.50%	09/06/28	GBP	100	113,286	0.59
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	111	101,064	0.53
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	171	164,666	0.86
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	168	167,489	0.88

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
NatWest Group Plc, VRB	4.77%	16/02/29	EUR	110	108,452	0.57
NIE Finance Plc	2.50%	27/10/25	GBP	139	147,444	0.77
NIE Finance Plc	5.88%	01/12/32	GBP	100	115,244	0.60
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	101	105,856	0.56
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	100	117,270	0.62
Quadgas Finance Plc	3.38%	17/09/29	GBP	111	102,651	0.54
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	100	79,849	0.42
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	100	115,201	0.60
					2,165,312	11.36
ETATS-UNIS						
Air Products & Chemicals Inc	4.00%	03/03/35	EUR	158	160,186	0.84
AT&T Inc	3.95%	30/04/31	EUR	100	99,184	0.52
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	100	100,390	0.53
Bank of America Corp, VRB	2.82%	27/04/33	EUR	100	89,144	0.47
Citigroup Inc	4.11%	22/09/33	EUR	120	117,742	0.62
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	150	112,330	0.59
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	191	172,741	0.90
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	101	100,708	0.53
Morgan Stanley, VRB	4.66%	02/03/29	EUR	133	133,787	0.70
Thermo Fisher Scientific Inc	1.50%	01/10/39	EUR	125	87,982	0.46
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	186	188,314	0.99
					1,362,508	7.15
TOTAL OBLIGATIONS					16,405,952	86.08
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					16,405,952	86.08
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ILES CAIMANS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	100	85,429	0.45
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	163	126,013	0.66
					211,442	1.11
FRANCE						
BNP Paribas SA, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	200	176,734	0.93
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	200	179,872	0.94
					356,606	1.87
ALLEMAGNE						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	100	101,614	0.53
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	100	102,804	0.54
					204,418	1.07
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	150	149,843	0.79
LUXEMBOURG						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	100	78,040	0.41

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	200	9,013	0.05
ETATS-UNIS						
Amgen Inc	5.60%	02/03/43	USD	90	82,890	0.43
Amgen Inc	5.65%	02/03/53	USD	100	92,973	0.49
Amgen Inc	5.75%	02/03/63	USD	90	83,903	0.44
Bank of America Corp, VRB	5.29%	25/04/34	USD	100	90,878	0.48
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	129	79,814	0.42
Intel Corp	5.63%	10/02/43	USD	30	28,016	0.15
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	75	70,065	0.37
Nasdaq Inc	5.55%	15/02/34	USD	30	27,623	0.14
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	362	278,646	1.46
					834,808	4.38
TOTAL OBLIGATIONS					1,844,170	9.68
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					1,844,170	9.68
Total des investissements (Coût : 19,481,590 EUR)					18,250,122	95.76
Autres actifs moins passifs					808,148	4.24
Actifs nets totaux					19,058,270	100.00

Glossaire :

FTB - Obligation cotée au pied de coupon

VRB - Obligation à taux variable

± Titre en défaut

† Echéance perpétuelle

L'investissement représente une créance évaluée à sa juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Verbund AG	0.90%	01/04/41	EUR	600	450,924	0.47
BELGIQUE						
Lonza Finance International NV	3.88%	25/05/33	EUR	1,000	1,084,494	1.12
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	2,050	1,891,245	1.96
Contemporary Ruiding Development Ltd	2.63%	17/09/30	USD	400	339,345	0.35
					2,230,590	2.31
ILES CAIMANS						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	230	189,465	0.20
CHILI						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	3.65%	07/05/30	USD	400	367,756	0.38
DANEMARK						
Orsted A/S	3.75%	01/03/30	EUR	1,000	1,090,538	1.13
Orsted A/S	4.88%	12/01/32	GBP	790	933,762	0.97
					2,024,300	2.10
FINLANDE						
Sanoma OYJ	8.00%	31/12/49†	EUR	1,000	1,102,728	1.14
Sanoma OYJ	0.63%	18/03/24	EUR	1,300	1,376,886	1.43
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	622	407,879	0.42
					2,887,493	2.99
FRANCE						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/28	EUR	900	955,271	0.99
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	1,500	1,625,563	1.69
Clariane SE, VRB	4.13%	31/12/49†	GBP	1,500	1,546,131	1.60
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	4.50%	06/04/27	EUR	1,537	1,652,630	1.71
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	0.63%	16/09/28	EUR	1,755	1,567,343	1.62
La Banque Postale SA	4.00%	03/05/28	EUR	600	647,684	0.67
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	1,700	1,971,796	2.04
					9,966,418	10.32
ALLEMAGNE						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4.38%	15/01/28	EUR	100	100,181	0.10
Deutsche Bahn Finance GmbH	0.00%	14/02/24	EUR	180	191,927	0.20
Deutsche Bahn Finance GmbH	3.63%	18/12/37	EUR	420	460,951	0.48
Infineon Technologies AG	1.63%	24/06/29	EUR	1,000	964,158	1.00
					1,717,217	1.78
HONG KONG						
MTR Corp Ltd	1.63%	19/08/30	USD	1,000	825,541	0.85

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
IRLANDE						
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	1,200	1,321,009	1.37
Kerry Group Financial Services Unltd Co	0.88%	01/12/31	EUR	2,032	1,768,080	1.83
Smurfit Kappa Treasury ULC	0.50%	22/09/29	EUR	100	88,585	0.09
Smurfit Kappa Treasury ULC	1.00%	22/09/33	EUR	350	284,912	0.30
Trane Technologies Financing Ltd	5.25%	03/03/33	USD	2,630	2,666,104	2.76
					6,128,690	6.35
ITALIE						
Itelyum Regeneration SpA	4.63%	01/10/26	EUR	100	101,360	0.10
Terna - Rete Elettrica Nazionale, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	1,195	1,116,202	1.16
					1,217,562	1.26
JAPON						
East Japan Railway Co	4.11%	22/02/43	EUR	2,280	2,518,133	2.61
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	500	404,821	0.42
					2,922,954	3.03
JERSEY						
Aptiv Plc	3.10%	01/12/51	USD	1,114	702,046	0.73
Aptiv Plc / Aptiv Corp.	2.40%	18/02/25	USD	450	427,702	0.44
					1,129,748	1.17
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	780	711,320	0.74
Eurofins Scientific SE	3.75%	17/07/26	EUR	610	654,238	0.68
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,513	1,652,459	1.71
					3,018,017	3.13
MAURICE						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	372	327,475	0.34
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	200	189,975	0.20
					517,450	0.54
MULTINATIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	200	194,822	0.20
PAYS-BAS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.00%	10/04/29	USD	400	390,129	0.40
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.10%	31/12/49†	EUR	1,200	1,020,713	1.06
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	600	573,205	0.59
ELM BV for Firmenich International SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	1,943	2,031,021	2.10
Iberdrola International BV, VRB	2.25%	31/12/49†	EUR	200	179,698	0.19
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	200	182,617	0.19
Vestas Wind Systems Finance BV	2.00%	15/06/34	EUR	447	400,776	0.41
Wolters Kluwer NV	0.25%	30/03/28	EUR	263	246,479	0.26
Wolters Kluwer NV	3.75%	03/04/31	EUR	1,238	1,349,633	1.40
					6,374,271	6.60

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ESPAGNE						
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	100	100,012	0.10
Grifols SA	2.25%	15/11/27	EUR	100	99,147	0.10
Iberdrola Finanzas SA, VRB	1.58%	31/12/49†	EUR	200	183,924	0.19
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,100	1,164,598	1.21
					1,547,681	1.60
ENTITES SUPRANATIONALES						
Inter-American Development Bank	3.20%	07/08/42	USD	1,000	852,399	0.88
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	0.00%	31/03/27	USD	250	225,428	0.24
					1,077,827	1.12
SUEDE						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	190	41,686	0.04
EMIRATS ARABES UNIS						
National Central Cooling Co PJSC	2.50%	21/10/27	USD	300	269,339	0.28
ROYAUME-UNI						
Anchor Hanover Group	2.00%	21/07/51	GBP	478	319,601	0.33
BUPA Finance Plc	5.00%	08/12/26	GBP	166	195,810	0.20
BUPA Finance Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	GBP	1,451	1,096,675	1.14
International Finance Facility for Immunisation Co	2.75%	07/06/25	GBP	149	178,015	0.18
International Finance Facility for Immunisation Co	1.00%	21/04/26	USD	200	180,178	0.19
London & Quadrant Housing Trust	2.25%	20/07/29	GBP	937	958,258	0.99
London & Quadrant Housing Trust	2.00%	31/03/32	GBP	682	642,602	0.66
Motability Operations Group Plc	4.88%	17/01/43	GBP	1,000	1,187,837	1.23
Nationwide Building Society	0.25%	14/09/28	EUR	571	510,875	0.53
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	400	437,223	0.45
NatWest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	2,078	1,810,453	1.87
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	563	643,764	0.67
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	1,300	1,663,247	1.72
Pearson Funding Plc	3.75%	04/06/30	GBP	1,610	1,738,701	1.80
Renewi Plc	3.00%	23/07/27	EUR	150	157,836	0.16
Severn Trent Utilities Finance Plc	2.63%	22/02/33	GBP	408	392,690	0.41
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.63%	30/11/34	GBP	437	495,655	0.51
Severn Trent Utilities Finance Plc	5.25%	04/04/36	GBP	400	473,820	0.49
SSE Plc	1.25%	16/04/25	EUR	350	363,268	0.38
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	1,275	1,281,531	1.33
TC Dudgeon Ofco Plc	3.16%	12/11/38	GBP	1,609	1,678,548	1.74
UNITE Group Plc	3.50%	15/10/28	GBP	2,058	2,207,325	2.29
University College London	1.63%	04/06/61	GBP	280	171,978	0.18
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	15/02/27	GBP	140	144,132	0.15
					18,930,022	19.60
ETATS-UNIS						
Ball Corp	2.88%	15/08/30	USD	300	249,375	0.26
Becton Dickinson & Co	1.96%	11/02/31	USD	200	162,420	0.17
Ecolab Inc	1.65%	01/02/27	USD	400	360,047	0.37
Ecolab Inc	4.80%	24/03/30	USD	150	150,731	0.16
Ecolab Inc	1.30%	30/01/31	USD	831	655,137	0.68
Ecolab Inc	5.50%	08/12/41	USD	200	207,116	0.21
Healthcare Realty Holdings LP	3.50%	01/08/26	USD	504	465,566	0.48
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	900	855,580	0.89

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
KB Home	4.80%	15/11/29	USD	200	184,359	0.19
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	578	583,370	0.60
RELX Capital Inc	3.00%	22/05/30	USD	967	864,566	0.89
Xylem Inc/NY	3.25%	01/11/26	USD	1,000	941,847	0.98
Xylem Inc/NY	1.95%	30/01/28	USD	113	99,329	0.10
Xylem Inc/NY	2.25%	30/01/31	USD	1,405	1,168,325	1.21
					6,947,768	7.19
TOTAL OBLIGATIONS					72,062,035	74.63
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					72,062,035	74.63
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
CHILI						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	07/05/50	USD	400	333,556	0.34
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	750	643,533	0.67
					977,089	1.01
FRANCE						
Constellium SE	5.63%	15/06/28	USD	250	236,807	0.25
ALLEMAGNE						
Deutsche Bahn Finance GmbH	3.00%	08/03/24	EUR	500	542,730	0.56
INDE						
ReNew Power Pvt Ltd	5.88%	05/03/27	USD	250	234,782	0.24
LUXEMBOURG						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	400	308,122	0.32
ROYAUME-UNI						
CSL Finance Plc	4.75%	27/04/52	USD	300	279,623	0.29
CSL Finance Plc 144A	4.05%	27/04/29	USD	1,500	1,424,752	1.47
					1,704,375	1.76
ETATS-UNIS						
Autodesk Inc	4.38%	15/06/25	USD	450	440,591	0.46
Autodesk Inc	2.85%	15/01/30	USD	263	230,577	0.24
Autodesk Inc	2.40%	15/12/31	USD	752	617,726	0.64
CoBank ACB, VRB	6.45%	31/12/49†	USD	1,515	1,431,992	1.48
Darling Ingredients Inc	6.00%	15/06/30	USD	620	606,151	0.63
Eco Material Technologies Inc	7.88%	31/01/27	USD	200	191,786	0.20
George Washington University	4.13%	15/09/48	USD	600	519,292	0.54
Gilead Sciences Inc	3.65%	01/03/26	USD	200	192,590	0.20
Gilead Sciences Inc	1.65%	01/10/30	USD	300	245,337	0.25
Gilead Sciences Inc	4.80%	01/04/44	USD	100	95,735	0.10
Graphic Packaging International LLC	3.75%	01/02/30	USD	281	244,429	0.25
Healthcare Realty Holdings LP	2.40%	15/03/30	USD	200	160,404	0.17
Humana Inc	5.50%	15/03/53	USD	618	615,997	0.64
Interface Inc	5.50%	01/12/28	USD	130	106,463	0.11

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Johns Hopkins Health System Corp	3.84%	15/05/46	USD	200	165,742	0.17
KB Home	7.25%	15/07/30	USD	1,500	1,528,350	1.58
Legacy LifePoint Health LLC	4.38%	15/02/27	USD	100	78,281	0.08
OneMain Finance Corp	7.13%	15/03/26	USD	100	98,539	0.10
Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc	4.50%	15/08/28	USD	150	137,698	0.14
SLM Corp	4.20%	29/10/25	USD	200	187,128	0.19
Trimble Inc	4.90%	15/06/28	USD	1,100	1,076,146	1.12
Trimble Inc	6.10%	15/03/33	USD	100	101,607	0.11
					9,072,561	9.40
TOTAL OBLIGATIONS					13,076,466	13.54
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					13,076,466	13.54
Total des investissements (Coût : 88,996,434 USD)					85,138,501	88.17
Autres actifs moins passifs					11,422,257	11.83
Actifs nets totaux					96,560,758	100.00

Glossaire :

VRB - Obligation à taux variable

† Echéance perpétuelle

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	23/05/29	EUR	877	954,557	0.56
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	3.15%	20/10/53	EUR	900	994,593	0.59
					<u>1,949,150</u>	<u>1.15</u>
BELGIQUE						
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.00%	22/10/31	EUR	2,011	1,723,373	1.02
CANADA						
Obligations du gouvernement canadien	1.50%	01/09/24	CAD	3,988	2,899,994	1.71
Obligations du gouvernement canadien	1.00%	01/09/26	CAD	507	349,582	0.21
Obligations du gouvernement canadien	1.25%	01/06/30	CAD	1,123	737,491	0.43
Obligations du gouvernement canadien	4.00%	01/06/41	CAD	97	80,898	0.05
Obligations du gouvernement canadien	2.75%	01/12/48	CAD	641	451,667	0.27
					<u>4,519,632</u>	<u>2.67</u>
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A ^Ω	4.70%	01/09/30	CLP	140,000	171,848	0.10
COLOMBIE						
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	1,060,000	299,521	0.18
ESTONIE						
Obligations internationales du gouvernement estonien	4.00%	12/10/32	EUR	640	719,692	0.43
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.50%	25/05/40	EUR	1,537	1,095,074	0.65
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.50%	25/05/50	EUR	1,084	822,113	0.48
					<u>1,917,187</u>	<u>1.13</u>
ALLEMAGNE						
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.20%	13/04/28	EUR	5,293	5,674,652	3.36
	0.50%	15/02/26	EUR	6,624	6,786,180	4.01
					<u>12,460,832</u>	<u>7.37</u>
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	4.75%	24/11/32	HUF	60,900	151,256	0.09
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.00%	15/09/30	IDR	22,687,000	1,574,638	0.93
IRLANDE						
Obligations du gouvernement irlandais	1.35%	18/03/31	EUR	516	507,755	0.30

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ISRAEL						
Obligations du gouvernement israélien – taux fixe ^Ω	0.50%	27/02/26	ILS	1,991	489,778	0.29
ITALIE						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	1,395	1,403,724	0.83
JAPON						
Obligations à cinq ans du gouvernement japonais	0.10%	20/09/23	JPY	3,489,200	24,154,185	14.28
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	0.60%	20/09/23	JPY	1,076,000	7,457,518	4.41
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	0.10%	20/03/27	JPY	776,400	5,399,500	3.19
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.50%	20/03/45	JPY	429,950	3,230,364	1.91
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	0.80%	20/12/47	JPY	673,250	4,330,897	2.56
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	0.40%	20/03/36	JPY	681,750	4,609,406	2.73
					49,181,870	29.08
MEXIQUE						
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	71,510	3,950,066	2.34
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.35%	09/02/35	USD	970	1,022,288	0.60
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.34%	04/05/53	USD	790	807,139	0.48
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15 [^]	EUR	657	531,072	0.31
					6,310,565	3.73
NOUVELLE-ZELANDE						
Obligations du gouvernement néo-zélandais	3.50%	14/04/33	NZD	5,347	2,988,905	1.77
Obligations du gouvernement néo-zélandais	4.25%	15/05/34	NZD	700	413,801	0.24
					3,402,706	2.01
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien	6.15%	12/08/32	PEN	616	162,899	0.10
POLOGNE						
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	4.25%	14/02/43	EUR	160	171,722	0.10
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	26/02/26	EUR	708	735,491	0.43
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	27/09/29	EUR	1,400	1,589,896	0.94
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	226	216,484	0.13
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.75%	13/07/30	EUR	3,705	3,090,255	1.83
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	258	207,093	0.12
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	676	522,344	0.31
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	2,719	2,353,605	1.39

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	594	398,751	0.24
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	32	21,515	0.01
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	442	372,902	0.22
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	582	399,352	0.24
					<u>9,907,688</u>	<u>5.86</u>
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	69,424	2,811,512	1.66
ESPAGNE						
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	4,603	4,033,786	2.38
ENTITES SUPRANATIONALES						
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	6,502	5,859,627	3.46
Banque Ouest Africaine de Developpement	2.75%	22/01/33	EUR	1,416	1,130,843	0.67
					<u>6,990,470</u>	<u>4.13</u>
ROYAUME-UNI						
Gilt du Royaume-Uni	1.00%	22/04/24	GBP	1,052	1,292,670	0.77
Gilt du Royaume-Uni	0.13%	30/01/26	GBP	3,127	3,505,446	2.07
Gilt du Royaume-Uni	4.25%	07/09/39	GBP	946	1,166,710	0.69
Gilt du Royaume-Uni	1.75%	22/01/49	GBP	2,951	2,220,956	1.31
					<u>8,185,782</u>	<u>4.84</u>
ETATS-UNIS						
Bons du Trésor américain	0.25%	15/06/24	USD	9,010	8,580,441	5.07
Bons du Trésor américain	1.50%	30/09/24	USD	8,307	7,927,993	4.69
					<u>16,508,434</u>	<u>9.76</u>
TOTAL OBLIGATIONS					<u>135,555,820</u>	<u>80.14</u>
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ENTITES SUPRANATIONALES						
Titres de dette à court terme de l'Union européenne (EU-Bill)	0.00%	08/12/23	EUR	20,382	21,901,615	12.95
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					<u>21,901,615</u>	<u>12.95</u>
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					<u>157,457,435</u>	<u>93.09</u>
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.13%	05/07/34	EUR	1,200	1,297,528	0.77

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ITALIE						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	471	368,074	0.22
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	2.13%	25/10/51	EUR	726	455,024	0.27
Obligations internationales du gouvernement mexicain	5.63%	19/03/14^^	GBP	156	146,575	0.09
					601,599	0.36
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	17/02/28	USD	430	443,300	0.26
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.25%	26/05/28	USD	727	724,751	0.43
THAÏLANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	20/06/31	THB	36,100	1,108,393	0.65
TOTAL OBLIGATIONS					4,543,645	2.69
BONS DU TRESOR A COURT TERME						
ETATS-UNIS						
Bon du Trésor américain	0.00%	16/05/24	USD	17,765	16,984,130	10.04
TOTAL BONS DU TRESOR A COURT TERME					16,984,130	10.04
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					21,527,775	12.73
Total des investissements (Coût : 182,076,478 USD)					178,985,210	105.82
Autres actifs moins passifs					(9,843,722)	(5.82)
Actifs nets totaux					169,141,488	100.00

Glossaire :

Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

^^ La date d'échéance est le 19 mars 2114

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

Bluebay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023) Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des Actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Erste Group Bank AG, VRB	4.00%	07/06/33	EUR	300	304,146	3.06
BELGIQUE						
Belfius Bank SA, VRB	5.25%	19/04/33	EUR	300	321,518	3.24
DANEMARK						
Danske Bank A/S, VRB	2.50%	21/06/29	EUR	300	315,966	3.18
Nykredit Realkredit A/S, VRB	5.50%	29/12/32	EUR	300	321,037	3.23
					637,003	6.41
FRANCE						
AXA SA, VRB	5.50%	11/07/43	EUR	300	327,929	3.30
Banque Federative du Credit Mutuel SA, VRB	3.88%	16/06/32	EUR	300	306,598	3.09
BPCE SA, VRB	5.75%	01/06/33	EUR	300	327,224	3.29
CNP Assurances, VRB	4.75%	31/12/49†	EUR	100	99,347	1.00
Credit Agricole SA, VRB	7.25%	31/12/49†	EUR	200	217,727	2.19
Credit Mutuel Arkea SA	3.38%	11/03/31	EUR	100	98,300	0.99
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	100	104,764	1.06
					1,481,889	14.92
ALLEMAGNE						
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	200	199,809	2.01
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	200	217,105	2.19
Hannover Rueck SE, VRB	1.75%	08/10/40	EUR	200	173,300	1.74
					590,214	5.94
ITALIE						
Assicurazioni Generali SpA, VRB	4.60%	31/12/49†	EUR	300	318,742	3.21
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	5.13%	22/02/33	EUR	300	320,496	3.23
Aegon NV, VRB	4.00%	25/04/44	EUR	300	321,959	3.24
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	200	191,068	1.92
ING Groep NV, VRB	6.25%	20/05/33	GBP	300	353,877	3.56
NN Group NV, VRB	6.00%	03/11/43	EUR	300	327,875	3.30
					1,515,275	15.25
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.75%	15/09/33	EUR	300	324,015	3.26
Banco de Sabadell SA, VRB	6.00%	16/08/33	EUR	100	100,785	1.01
Banco Santander SA, VRB	5.75%	23/08/33	EUR	300	325,366	3.28
Mapfre SA, VRB	4.38%	31/03/47	EUR	300	311,105	3.13
					1,061,271	10.68
SUEDE						
Swedbank AB, VRB	7.27%	15/11/32	GBP	300	370,101	3.73
SUISSE						
UBS Group AG	2.75%	08/08/25	GBP	300	345,674	3.48

Bluebay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI						
Aviva Plc, VRB	6.88%	31/12/49†	GBP	200	212,272	2.14
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	200	231,364	2.33
BUPA Finance Plc	4.13%	14/06/35	GBP	400	378,570	3.81
HSBC Holdings Plc, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	200	222,500	2.24
Legal & General Group Plc, VRB	5.63%	31/12/49†	GBP	200	196,589	1.98
Lloyds Banking Group Plc, VRB	6.63%	02/06/33	GBP	300	361,900	3.64
NatWest Group Plc, VRB	5.76%	28/02/34	EUR	300	323,864	3.26
Scottish Widows Ltd	7.00%	16/06/43	GBP	300	367,692	3.70
Standard Chartered Plc, VRB	2.50%	09/09/30	EUR	300	304,012	3.06
					<hr/>	<hr/>
					2,598,763	26.16
					<hr/>	<hr/>
TOTAL OBLIGATIONS					9,544,596	96.08
					<hr/>	<hr/>
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					9,544,596	96.08
					<hr/>	<hr/>
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	100	98,791	1.00
					<hr/>	<hr/>
TOTAL OBLIGATIONS					98,791	1.00
					<hr/>	<hr/>
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					98,791	1.00
					<hr/>	<hr/>
Total des investissements (Coût : 9,619,606 USD)					9,643,387	97.08
					<hr/>	<hr/>
Autres actifs moins passifs					290,456	2.92
					<hr/>	<hr/>
Actifs nets totaux					9,933,843	100.00
					<hr/>	<hr/>

Glossaire :

VRB - Obligation à taux variable

† Echéance perpétuelle

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.

Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des actifs nets au 30 juin 2023

	Notes	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	446,484,231	265,205,225	1,846,450,133
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	181,649	—	—
- Contrats futures	2,9	131,531	—	—
- Contrats de swap	2,9	38,129	—	—
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	—	—	—
Liquidités et avoirs équivalents	2	35,265,804	12,509,635	160,054,466
Montants à recevoir sur investissements vendus		9,551,995	1,213,658	—
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		2,659,957	282,190	3,360,030
Intérêts à recevoir	2	8,161,487	3,882,439	23,866,679
Dividendes à recevoir	2	—	—	—
Autres produits à recevoir		—	—	—
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	—	—	—
Actif total		502,474,783	283,093,147	2,033,731,308
PASSIF				
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	—	1,613,551	6,447,477
- Contrats futures	2,9	—	161,874	7,472,103
- Contrats de swap	2,9	—	—	14,288,834
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	—	—	—
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	490,000	—	34,910,533
Taxe d'abonnement à payer	3	32,125	7,572	96,129
Commissions de gestion à payer	6	236,848	201,589	728,144
Commissions de surperformance à payer	6	—	—	7,405
Commissions d'administration à payer	5	176,346	194,695	401,620
Commissions de dépôt à payer	5	33,570	22,002	113,858
Frais professionnels à payer		20,397	22,296	31,063
Investissements achetés		18,024,505	367,259	1,257,198
Montants à verser sur rachats d'actions		494,254	4,790,574	7,217,493
Intérêts à verser	2	15,095	11	319,584
Distributions	4	734,439	1,585,624	3,538,205
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		1,719,875	190,696	240,934
Frais excédentaires	5	157,616	—	245,509
Passif total		22,135,070	9,157,743	77,316,089
ACTIFS NETS TOTAUX		480,339,713	273,935,404	1,956,415,219

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	21,036,444	69,772,583	178,280,083
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	128,216
- Contrats futures	2,9	–	29,067	54,400
- Contrats de swap	2,9	17,503	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	4,486	32,030	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	3,519,727	12,030,202	11,100,951
Montants à recevoir sur investissements vendus		413,125	1,301,719	9,560,469
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		11,802	433	–
Intérêts à recevoir	2	425,277	1,174,474	2,623,015
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		63	583	5
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	–
Actif total		25,428,427	84,341,091	201,747,139
PASSIF				
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	375,988	951,086	–
- Contrats futures	2,9	2,917	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	149,629	106,506
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	84,792	2,693,579	–
Taxe d'abonnement à payer	3	2,745	–	8,964
Commissions de gestion à payer	6	14,123	40,207	174,577
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	4,261	17,258	119,249
Commissions de dépôt à payer	5	–	–	–
Frais professionnels à payer		23,226	22,508	23,151
Investissements achetés		1,312,264	4,021,243	5,086,234
Montants à verser sur rachats d'actions		6,779	564	7,353,396
Intérêts à verser	2	67	329	4,074
Distributions	4	44,915	–	853,617
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		112,053	86,474	111,324
Frais excédentaires	5	246,894	52,660	41,305
Passif total		2,231,024	8,035,537	13,882,397
ACTIFS NETS TOTAUX		23,197,403	76,305,554	187,864,742

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	115,425,515	447,810,255	2,945,286,371
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	30,858,777	1,392,399
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	522,058	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	9,948,375	99,580,987	110,237,773
Montants à recevoir sur investissements vendus		–	5,732,429	12,276,728
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		2,000,000	1,106,468	4,662,299
Intérêts à recevoir	2	363,542	9,083,373	20,151,433
Dividendes à recevoir	2	57,827	–	–
Autres produits à recevoir		–	75	16,152
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	–
Actif total		128,317,317	594,172,364	3,094,023,155
PASSIF				
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	267,184	7,690,141	14,030,852
- Contrats futures	2,9	–	723,735	19,959,244
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	19,375	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	33,474,639	4,656,126
Taxe d'abonnement à payer	3	9,145	44,107	257,245
Commissions de gestion à payer	6	71,179	303,786	850,944
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	34,680	150,417	326,392
Commissions de dépôt à payer	5	–	76,134	172,616
Frais professionnels à payer		19,172	25,259	31,438
Investissements achetés		234,788	59,267,255	13,861,614
Montants à verser sur rachats d'actions		–	311,614	3,351,663
Intérêts à verser	2	–	359,886	–
Distributions	4	19,813	70,448	2,048,356
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		118,613	1,063,644	148,012
Frais excédentaires	5	132,500	92,448	323,806
Passif total		926,449	103,653,513	60,018,308
ACTIFS NETS TOTAUX		127,390,868	490,518,851	3,034,004,847

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	2,180,554,157	1,503,221,911	111,532,944
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	2,913,157	340,824
- Contrats futures	2,9	–	–	14,000
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	96,912,914	54,323,327	4,473,364
Montants à recevoir sur investissements vendus		102	7,130,119	76
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		10,138,080	1,346,632	–
Intérêts à recevoir	2	19,937,864	29,535,609	1,525,463
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		21	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	33,875	–	–
Actif total		2,307,577,013	1,598,470,755	117,886,671
PASSIF				
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	16,913,283	–	–
- Contrats futures	2,9	17,007,579	834,735	–
- Contrats de swap	2,9	3,109,310	287,376	139,734
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	2,790,508	1,480,000	20,391
Taxe d'abonnement à payer	3	126,286	119,541	2,936
Commissions de gestion à payer	6	836,486	806,633	104,296
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	388,113	353,289	29,938
Commissions de dépôt à payer	5	152,430	84,905	–
Frais professionnels à payer		32,819	30,468	17,258
Investissements achetés		17,603,113	12,179,999	609,957
Montants à verser sur rachats d'actions		2,215,717	1,795,970	–
Intérêts à verser	2	30,635	26,307	530
Distributions	4	2,800,508	17,647,858	5,126,621
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		167,692	564,862	76,831
Frais excédentaires	5	–	863,196	66,919
Passif total		64,174,479	37,075,139	6,195,411
ACTIFS NETS TOTAUX		2,243,402,534	1,561,395,616	111,691,260

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	830,072,395	74,150,189	1,810,068,605
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	189,817	1,450,359
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	96,739,587	6,947,818	121,929,129
Montants à recevoir sur investissements vendus		–	681,201	16,620,109
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		344,687	–	2,523,689
Intérêts à recevoir	2	10,492,522	1,276,766	23,995,241
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		139	1,190	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	87,505
Actif total		937,649,330	83,246,981	1,976,674,637
PASSIF				
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	14,597,296	–	–
- Contrats futures	2,9	1,693,634	–	4,277,730
- Contrats de swap	2,9	11,387,418	44,218	11,270,107
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	3,624,194	–	18,915,322
Taxe d'abonnement à payer	3	68,926	2,475	129,954
Commissions de gestion à payer	6	490,022	95,198	700,882
Commissions de surperformance à payer	6	9,625	–	–
Commissions d'administration à payer	5	283,011	24,842	300,832
Commissions de dépôt à payer	5	76,754	–	89,850
Frais professionnels à payer		28,784	18,446	36,166
Investissements achetés		–	2,782,779	16,211,798
Montants à verser sur rachats d'actions		5,118,271	1,190	17,758,353
Intérêts à verser	2	278,778	1,930	225,310
Distributions	4	2,751,752	50,477	9,450,329
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		255,443	75,882	697,724
Frais excédentaires	5	72,796	49,396	–
Passif total		40,736,704	3,146,833	80,064,357
ACTIFS NETS TOTAUX		896,912,626	80,100,148	1,896,610,280

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	570,207,596	1,479,511,985	860,933,192
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	30,969	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	47,332,028	120,080,630	67,577,980
Montants à recevoir sur investissements vendus		4,601,235	70,057,314	319
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		124,400	1,027,276	2,077,731
Intérêts à recevoir	2	7,821,003	24,769,525	7,890,688
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		2,256	–	6,706
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	140,719
Actif total		630,119,487	1,695,446,730	938,627,335
PASSIF				
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	4,411,897	155,891	9,399,765
- Contrats futures	2,9	65,826	4,536,765	4,974,387
- Contrats de swap	2,9	2,051,297	18,188,878	3,304,367
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	1,390,279	5,098,122	17,056,535
Taxe d'abonnement à payer	3	19,937	79,559	46,978
Commissions de gestion à payer	6	342,211	999,560	290,368
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	92,572	446,041	145,101
Commissions de dépôt à payer	5	39,167	135,548	113,010
Frais professionnels à payer		18,142	29,691	26,504
Investissements achetés		14,102,136	15,123,460	90,316,441
Montants à verser sur rachats d'actions		14,090	474,589	96,582
Intérêts à verser	2	94,645	805,561	221,983
Distributions	4	1,741,643	20,240,568	6,850
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		132,265	932,088	172,436
Frais excédentaires	5	172,819	1,166,657	–
Passif total		24,688,926	68,412,978	126,171,307
ACTIFS NETS TOTAUX		605,430,561	1,627,033,752	812,456,028

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	369,495,826	359,177,548	537,823,386
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	49,226	–	–
- Contrats de swap	2,9	2,075,260	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	21,899,149	84,141,475	35,138,438
Montants à recevoir sur investissements vendus		10,798,455	14,101,189	3,524,903
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		5,793	878,593	85,327
Intérêts à recevoir	2	5,685,283	4,202,670	10,149,594
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		57,773	13,434	842
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	–
Actif total		410,066,765	462,514,909	586,722,490
PASSIF				
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	3,488,077	6,639,682	725,482
- Contrats futures	2,9	–	12,636,376	332,473
- Contrats de swap	2,9	–	2,294,215	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	680,000	1,231,285	–
Taxe d'abonnement à payer	3	27,277	32,679	27,932
Commissions de gestion à payer	6	175,850	335,325	312,635
Commissions de surperformance à payer	6	–	398,920	–
Commissions d'administration à payer	5	110,557	158,874	149,229
Commissions de dépôt à payer	5	40,475	41,972	29,689
Frais professionnels à payer		22,345	33,077	23,486
Investissements achetés		17,851,422	5,295,585	2,031,351
Montants à verser sur rachats d'actions		67,685	343,647	233,810
Intérêts à verser	2	16,854	254,462	–
Distributions	4	54,434	3,171,928	2,443,565
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		77,261	173,531	88,526
Frais excédentaires	5	207,455	102,601	229,120
Passif total		22,819,692	33,144,159	6,627,298
ACTIFS NETS TOTAUX		387,247,073	429,370,750	580,095,192

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	221,841,594	48,353,065	98,288,530
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	8,755	9,914	–
- Contrats de swap	2,9	–	23,979	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	13,229,209	3,331,947	6,336,535
Montants à recevoir sur investissements vendus		–	204,595	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		–	–	–
Intérêts à recevoir	2	1,522,282	656,669	552,299
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		–	469	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	24,710	–	–
Actif total		236,626,550	52,580,638	105,177,364
PASSIF				
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	1,505,887	189,315	640,221
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	–	–
Taxe d'abonnement à payer	3	16,920	4,566	2,590
Commissions de gestion à payer	6	42,554	18,017	14,145
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	67,709	8,144	22,573
Commissions de dépôt à payer	5	12,236	–	–
Frais professionnels à payer		15,871	16,875	15,058
Investissements achetés		2,489,939	1,534,436	–
Montants à verser sur rachats d'actions		–	168	–
Intérêts à verser	2	–	641	–
Distributions	4	1,377,920	522,761	–
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		55,021	33,266	13,003
Frais excédentaires	5	–	16,224	16,554
Passif total		5,584,057	2,344,413	724,144
ACTIFS NETS TOTAUX		231,042,493	50,236,225	104,453,220

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund ⁽¹⁾ USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	18,250,122	85,138,501	178,985,210
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	110,637	5,320,032
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	536,268
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	1,211,058	10,495,175	9,974,046
Montants à recevoir sur investissements vendus		–	–	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		–	656,334	48,697
Intérêts à recevoir	2	225,802	1,102,006	862,649
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		–	–	6,058
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	21,464	13,567	86,009
Actif total		19,708,446	97,516,220	195,818,969
PASSIF				
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	57,318	–	–
- Contrats futures	2,9	62,555	439,770	1,178,802
- Contrats de swap	2,9	153,836	–	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	332,077	41,009	589,752
Taxe d'abonnement à payer	3	1,554	8,278	15,285
Commissions de gestion à payer	6	6,956	23,281	42,445
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	4,766	16,570	38,419
Commissions de dépôt à payer	5	–	–	–
Frais professionnels à payer		14,287	14,881	18,316
Investissements achetés		4,588	122,356	21,784,585
Montants à verser sur rachats d'actions		–	48,661	328,813
Intérêts à verser	2	3,441	–	22,246
Distributions	4	–	85,846	2,644,061
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		8,798	154,810	14,757
Frais excédentaires	5	–	–	–
Passif total		650,176	955,462	26,677,481
ACTIFS NETS TOTAUX		19,058,270	96,560,758	169,141,488

⁽¹⁾Lancé le 5 juillet 2022.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des actifs nets au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund ⁽²⁾ USD	Combiné EUR
ACTIF			
Investissements à leur valeur de marché	2	9,643,387	16,909,204,745
Plus-values non réalisées sur :			
- Contrats de change à terme	2,9	–	9,747,655
- Contrats futures	2,9	–	272,859
- Contrats de swap	2,9	–	32,143,926
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	540,369
Liquidités et avoirs équivalents	2	325,230	1,193,304,310
Montants à recevoir sur investissements vendus		–	154,901,353
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		–	32,126,546
Intérêts à recevoir	2	113,569	210,253,597
Dividendes à recevoir	2	–	53,004
Autres produits à recevoir		–	98,305
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	24,756	403,198
Actif total		10,106,942	18,543,049,867
PASSIF			
Moins-values non réalisées sur :			
- Contrats de change à terme	2,9	139,309	87,367,587
- Contrats futures	2,9	–	73,857,921
- Contrats de swap	2,9	–	63,619,808
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	17,759
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	122,615,643
Taxe d'abonnement à payer	3	248	1,140,679
Commissions de gestion à payer	6	2,861	7,836,542
Commissions de surperformance à payer	6	–	382,676
Commissions d'administration à payer	5	272	3,867,514
Commissions de dépôt à payer	5	–	1,177,137
Frais professionnels à payer		20,036	612,701
Investissements achetés		–	299,463,268
Montants à verser sur rachats d'actions		–	49,577,463
Intérêts à verser	2	–	2,511,386
Distributions	4	–	73,598,399
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		10,373	6,960,988
Frais excédentaires	5	–	3,956,383
Passif total		173,099	798,563,854
ACTIFS NETS TOTAUX		9,933,843	17,744,486,013

⁽²⁾Lancé le 9 juin 2023.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023

	Notes	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	57,883,090	15,144,663	60,123,668
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		102,578	103,664	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		123,340	2,341	460,999
Intérêts bancaires		740,314	480,293	3,167,704
Autres produits		228,532	10,078	6,245
Produit total		59,077,854	15,741,039	63,758,616
CHARGES				
Commissions de gestion	6	2,529,540	2,265,132	8,655,613
Commissions de surperformance	6	–	1,223	23,957
Taxe d'abonnement	3	124,438	97,913	563,940
Rémunération des Administrateurs	7	7,373	6,758	6,758
Commissions d'administration	5	346,434	383,474	794,418
Commissions de dépôt	5	65,948	43,336	225,215
Frais professionnels		21,168	22,011	31,213
Frais de transaction	2	6,462	1,230	157,199
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	32,158	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		518,688	206,798	6,160,933
Frais bancaires		241	–	–
Autres charges		38,069	9,145	766,654
Charges totales		3,658,361	3,069,178	17,385,900
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(220,583)	168,830	(343,477)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		55,198,910	12,840,691	46,029,239
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(45,593,490)	(14,287,645)	(173,786,866)
- Contrats de change à terme	2	1,346,057	695,616	(7,105,847)
- Contrats futures	2	1,522,201	821,945	30,629,864
- Contrats de swap	2	(1,643,332)	(379,399)	(2,044,626)
- Options	2	(410,247)	(99,653)	–
- Opérations de change		62,808	194,048	(5,561,484)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		10,482,907	(214,397)	(111,839,720)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	1,422,362	5,536,938	13,155,459
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		296,426	2,152,785	58,347
Intérêts bancaires		–	79,379	416,161
Autres produits		71,012	94,136	159,985
Produit total		1,789,800	7,863,238	13,789,952
CHARGES				
Commissions de gestion	6	150,978	507,772	2,189,234
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	7,524	13,424	52,549
Rémunération des Administrateurs	7	7,373	7,373	7,373
Commissions d'administration	5	3,438	35,976	270,267
Commissions de dépôt	5	–	–	26,491
Frais professionnels		23,710	50,627	23,572
Frais de transaction	2	1,150	3,947	668
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		243,745	2,314,039	382,025
Frais bancaires		134,376	–	–
Autres charges		–	–	–
Charges totales		572,294	2,933,158	2,952,179
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(47,052)	(89,191)	(4,156)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		1,170,454	4,840,889	10,833,617
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(1,293,996)	(8,264,810)	(16,205,317)
- Contrats de change à terme	2	(291,189)	2,258,112	1,386,882
- Contrats futures	2	(40,664)	381,434	86,641
- Contrats de swap	2	(735,702)	(371,334)	(1,195,367)
- Options	2	67,971	133,386	(204,090)
- Opérations de change		(288,533)	(557,965)	(56,441)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		(1,411,659)	(1,580,288)	(5,354,075)

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	103,178	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	–	46,902,174	44,735,859
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		–	10,403,319	563,005
Intérêts bancaires		437,981	1,167,889	1,373,186
Autres produits		58,053	22,572	2,518
Produit total		599,212	58,495,954	46,674,568
CHARGES				
Commissions de gestion	6	1,106,037	3,474,619	10,105,363
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	37,234	165,060	968,453
Rémunération des Administrateurs	7	7,373	7,373	6,759
Commissions d'administration	5	81,123	296,538	652,203
Commissions de dépôt	5	–	150,093	344,924
Frais professionnels		19,508	26,273	36,457
Frais de transaction	2	23,275	78,401	251,002
Charges d'intérêt sur investissement	2	1,001,240	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		–	13,132,688	1,941,222
Frais bancaires		–	9	–
Autres charges		–	119,714	403,700
Charges totales		2,275,790	17,450,768	14,710,083
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(190,637)	(125,189)	(453,700)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		(1,867,215)	40,919,997	31,510,785
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(18,595,147)	(59,430,177)	(138,545,777)
- Contrats de change à terme	2	1,000,271	17,558,098	3,342,414
- Contrats futures	2	–	(4,335,444)	45,789,319
- Contrats de swap	2	–	(2,261,335)	(10,799,673)
- Options	2	(391,425)	(909,964)	–
- Opérations de change		(120,029)	(5,450,308)	(13,540,756)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		(19,973,545)	(13,909,133)	(82,243,688)

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	43,904,717	108,472,804	5,638,340
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	16,105	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		445,230	530,253	28,906
Intérêts bancaires		1,967,825	2,423,246	265,903
Autres produits		6,056	494,623	137,201
Produit total		46,323,828	111,937,031	6,070,350
CHARGES				
Commissions de gestion	6	10,324,361	10,065,124	1,297,164
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	522,451	484,617	11,805
Rémunération des Administrateurs	7	6,759	7,373	7,373
Commissions d'administration	5	753,339	692,347	61,101
Commissions de dépôt	5	295,872	166,389	–
Frais professionnels		34,360	33,711	17,546
Frais de transaction	2	214,606	15,118	688
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	49,626	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		5,608,868	–	71,140
Frais bancaires		263	22	–
Autres charges		451,970	250,225	10,092
Charges totales		18,212,849	11,764,552	1,476,909
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(30,272)	(1,310,015)	(99,907)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		28,080,707	98,862,464	4,493,534
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(197,621,073)	(94,873,736)	(7,934,326)
- Contrats de change à terme	2	(18,399,761)	25,807,433	1,686,389
- Contrats futures	2	45,893,840	(3,095,147)	(221,904)
- Contrats de swap	2	(6,881,182)	–	(204,989)
- Options	2	–	–	(89,380)
- Opérations de change		(3,120,685)	(14,829,554)	(19,598)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		(152,048,154)	11,871,460	(2,290,274)

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	33,703,563	10,071,272	67,482,222
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	171,638
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		482,076	23,596	165,958
Intérêts bancaires		3,635,084	253,419	3,185,302
Autres produits		3,156	26,236	1,034,254
Produit total		37,823,879	10,374,523	72,039,374
CHARGES				
Commissions de gestion	6	7,156,492	1,832,589	6,682,306
Commissions de surperformance	6	–	286	–
Taxe d'abonnement	3	286,967	13,915	420,706
Rémunération des Administrateurs	7	6,759	7,373	7,373
Commissions d'administration	5	599,178	57,594	589,670
Commissions de dépôt	5	162,501	–	176,117
Frais professionnels		23,419	18,322	44,643
Frais de transaction	2	184,882	142	137,027
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		9,906,221	106,069	4,443,784
Frais bancaires		3,898	–	–
Autres charges		124,046	19,638	242,607
Charges totales		18,454,363	2,055,928	12,744,233
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(235,295)	(80,510)	122,458
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		19,134,221	8,238,085	59,417,599
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(86,264,184)	(26,592,381)	(85,603,730)
- Contrats de change à terme	2	(18,700,547)	(6,151,031)	18,730,887
- Contrats futures	2	68,323,857	–	6,384,496
- Contrats de swap	2	(4,634,246)	(286,196)	(2,918,309)
- Options	2	–	(88,017)	–
- Opérations de change		(5,686,856)	(14,351)	(1,302,568)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		(27,827,755)	(24,893,891)	(5,291,625)

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund ⁽¹⁾ USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	19,650,880	651,103	142,492,693
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	329,565
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		50,931	221,109	507,373
Intérêts bancaires		1,261,511	80,816	5,488,158
Autres produits		16,213	8,657	20,762
Produit total		20,979,535	961,685	148,838,551
CHARGES				
Commissions de gestion	6	2,259,415	88,445	15,154,206
Commissions de surperformance	6	–	228	–
Taxe d'abonnement	3	53,976	–	420,943
Rémunération des Administrateurs	7	7,373	5,535	7,373
Commissions d'administration	5	183,522	3,599	852,120
Commissions de dépôt	5	77,648	–	258,951
Frais professionnels		26,599	16,400	34,332
Frais de transaction	2	15,171	51	100,692
Charges d'intérêt sur investissement	2	543	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		863,115	251,687	11,352,433
Frais bancaires		605	2,688	186
Autres charges		17,739	14,233	416,492
Charges totales		3,505,706	382,866	28,597,728
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(191,110)	18,106	(1,736,535)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		17,282,719	596,925	118,504,288
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(27,119,835)	(3,073,171)	(534,635,238)
- Contrats de change à terme	2	9,638,381	(409,448)	76,550,173
- Contrats futures	2	1,050,079	(36,023)	25,842,802
- Contrats de swap	2	253,748	(218,911)	10,502,870
- Options	2	(358,911)	16,973	(11,560,173)
- Opérations de change		(6,975)	7,346	1,587,810
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		739,206	(3,116,309)	(313,207,468)

⁽¹⁾Liquidé le 31 mars 2023.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	24,774,926	39,756,989	17,209,468
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	1,301,258
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		828,990	84,706	296,225
Intérêts bancaires		835,620	1,088,484	1,766,953
Autres produits		1,698	358,673	3,053
Produit total		26,441,234	41,288,852	20,576,957
CHARGES				
Commissions de gestion	6	3,546,592	3,484,084	3,871,252
Commissions de surperformance	6	–	–	3,435,408
Taxe d'abonnement	3	188,306	113,739	121,340
Rémunération des Administrateurs	7	7,373	7,373	7,373
Commissions d'administration	5	288,239	228,049	316,393
Commissions de dépôt	5	224,490	83,489	83,585
Frais professionnels		28,073	22,625	38,287
Frais de transaction	2	93,928	5,483	127,754
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		4,298,149	631,097	2,009,497
Frais bancaires		–	66	29,209
Autres charges		493,949	93,201	77,910
Charges totales		9,169,099	4,669,206	10,118,008
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	220,181	(391,066)	(145,814)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		17,492,316	36,228,580	10,313,135
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(94,389,242)	(143,548,830)	(32,094,103)
- Contrats de change à terme	2	(57,350,708)	(13,423,570)	11,154,037
- Contrats futures	2	18,908,778	1,108,798	31,050,392
- Contrats de swap	2	(964,195)	(3,934,893)	22,202,528
- Options	2	–	(457,208)	(721,867)
- Opérations de change		1,212,472	(6,184)	(565,873)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		(115,090,579)	(124,033,307)	41,338,249

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	31,758,024	7,847,705	3,054,314
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		292,709	–	1,891
Intérêts bancaires		871,174	314,943	79,169
Autres produits		105,599	557	76,735
Produit total		33,027,506	8,163,205	3,212,109
CHARGES				
Commissions de gestion	6	3,178,322	434,523	215,372
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	100,789	71,506	17,370
Rémunération des Administrateurs	7	7,373	6,759	7,373
Commissions d'administration	5	282,473	145,290	21,357
Commissions de dépôt	5	56,197	26,257	–
Frais professionnels		26,526	15,910	15,958
Frais de transaction	2	2,463	108	367
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	2,647	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		15,172	–	6,064
Frais bancaires		–	7,125	186
Autres charges		68,686	21,547	–
Charges totales		3,738,001	731,672	284,047
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(281,246)	36,788	(27,119)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		29,008,259	7,468,321	2,900,943
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(21,265,459)	256,262	(3,143,546)
- Contrats de change à terme	2	(9,380,932)	(2,386,056)	(1,727,517)
- Contrats futures	2	26,074	45,737	48,149
- Contrats de swap	2	1,261,827	–	20,128
- Options	2	–	–	(22,428)
- Opérations de change		(111,231)	183,066	2,213
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		(461,462)	5,567,330	(1,922,058)

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Capital Income Fund ⁽²⁾ EUR	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund ⁽³⁾ EUR
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	658,835	2,686,843	790,331
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		112	–	11,200
Intérêts bancaires		11,693	99,065	82,817
Autres produits		8,840	7,427	131
Produit total		679,480	2,793,335	884,479
CHARGES				
Commissions de gestion	6	74,187	147,089	221,694
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	1,776	8,355	2,200
Rémunération des Administrateurs	7	3,777	6,758	6,702
Commissions d'administration	5	5,794	38,023	13,188
Commissions de dépôt	5	–	–	–
Frais professionnels		16,437	16,437	16,392
Frais de transaction	2	880	–	4,556
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		47,188	1,131	250,131
Frais bancaires		23	14	–
Autres charges		377	387	36,120
Charges totales		150,439	218,194	550,983
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	334	(17,834)	46,849
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		529,375	2,557,307	380,345
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(3,384,897)	767,985	(5,123,176)
- Contrats de change à terme	2	(51,559)	669,285	(1,511,106)
- Contrats futures	2	380,333	–	1,808,534
- Contrats de swap	2	(87,415)	–	(299,841)
- Options	2	(97,725)	–	–
- Opérations de change		62,548	(1,011,652)	(29,067)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALEURS REALISEES		(2,649,340)	2,982,925	(4,774,311)

⁽²⁾Liquidé le 20 janvier 2023.

⁽³⁾Liquidé le 27 juin 2023.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund ⁽⁴⁾ USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	570,699	2,067,530	3,106,415
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		1,852	–	174,387
Intérêts bancaires		29,589	200,168	394,469
Autres produits		27	3,077	205
Produit total		602,167	2,270,775	3,675,476
CHARGES				
Commissions de gestion	6	80,678	186,635	360,591
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	5,971	22,264	57,745
Rémunération des Administrateurs	7	6,757	7,373	7,272
Commissions d'administration	5	8,638	26,864	64,862
Commissions de dépôt	5	–	–	–
Frais professionnels		15,123	15,337	35,356
Frais de transaction	2	1,837	6,350	12,066
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		64,443	8,202	224,324
Frais bancaires		–	–	180
Autres charges		20,407	22,761	97,675
Charges totales		203,854	295,786	860,071
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	34,119	23,219	110,139
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		432,432	1,998,208	2,925,544
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(1,337,834)	(1,202,481)	(1,520,480)
- Contrats de change à terme	2	(34,359)	1,602,311	3,901,004
- Contrats futures	2	287,097	442,127	2,520,632
- Contrats de swap	2	(25,087)	(112,076)	(736,798)
- Options	2	–	–	–
- Opérations de change		(45,152)	44,817	8,906
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		(722,903)	2,772,906	7,098,808

⁽⁴⁾Lancé le 5 juillet 2022.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund ⁽⁵⁾ USD	Combiné EUR
PRODUIT			
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	94,572
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	28,700	761,143,701
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	1,864,566
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		–	16,853,388
Intérêts bancaires		5,486	30,448,727
Autres produits		4	2,722,652
Produit total		34,190	813,127,606
CHARGES			
Commissions de gestion	6	2,861	96,461,593
Commissions de surperformance	6	–	3,174,513
Taxe d'abonnement	3	248	4,755,006
Rémunération des Administrateurs	7	424	198,318
Commissions d'administration	5	272	7,703,571
Commissions de dépôt	5	–	2,353,282
Frais professionnels		20,036	739,775
Frais de transaction	2	–	1,394,854
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	920,871
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	77,645
Charges d'intérêt sur contrats de swap		–	61,649,738
Frais bancaires		–	165,097
Autres charges		4,463	3,656,034
Charges totales		28,304	183,250,297
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	24,756	(4,846,152)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		30,642	625,031,157
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :			
- Investissements	2	–	(1,743,414,744)
- Contrats de change à terme	2	–	33,406,843
- Contrats futures	2	–	268,814,093
- Contrats de swap	2	–	(8,050,035)
- Options	2	–	(13,941,998)
- Opérations de change		16,509	(47,242,268)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		47,151	(885,396,952)

⁽⁵⁾Lancé le 9 juin 2023.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	38,311,696	19,027,967	143,023,668
- Contrats de change à terme	2	(1,608,619)	(4,120,604)	831,550
- Contrats futures	2	(197,758)	(258,210)	(17,623,175)
- Contrats de swap	2	(3,114,610)	–	(7,479,701)
- Options	2	63	–	–
- Opérations de change		62,790	(142,132)	(631,560)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		43,936,469	14,292,624	6,281,062
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		171,425,111	96,146,019	793,467,370
Montants versés sur rachats d'actions		(174,285,457)	(74,543,429)	(827,763,555)
Dividendes versés	4	(785,999)	(1,659,163)	(3,716,917)
Dividendes réinvestis		15,991	3,636	291,437
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		40,306,115	34,239,687	(31,440,603)
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		440,033,598	239,695,717	1,987,855,822
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		480,339,713	273,935,404	1,956,415,219

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	2,317,504	12,758,839	15,203,155
- Contrats de change à terme	2	872,554	(1,257,645)	(611,572)
- Contrats futures	2	(2,917)	(44,375)	(9,730)
- Contrats de swap	2	787,676	(83,662)	(919,950)
- Options	2	1,368	(9,097)	29
- Opérations de change		77,489	24,225	71,459
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		2,642,015	9,807,997	8,379,316
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		14,066,168	3,433,150	3,716,314
Montants versés sur rachats d'actions		(17,587,304)	(19,770,308)	(34,852,013)
Dividendes versés	4	(48,957)	–	(906,932)
Dividendes réinvestis		–	–	77,944
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		(928,078)	(6,529,161)	(23,585,371)
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		24,125,481	82,834,715	211,450,113
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		23,197,403	76,305,554	187,864,742

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	28,411,097	86,330,919	(11,775,500)
- Contrats de change à terme	2	583,040	(17,129,291)	(18,953,316)
- Contrats futures	2	–	(723,735)	(23,557,449)
- Contrats de swap	2	–	25,851	13,619,097
- Options	2	509,346	–	–
- Opérations de change		13,918	1,136,629	394,555
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		9,543,856	55,731,240	(122,516,301)
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		62,432,808	140,666,548	1,672,108,205
Montants versés sur rachats d'actions		(138,739,159)	(157,612,032)	(1,464,628,265)
Dividendes versés	4	(30,481)	(279,982)	(2,050,166)
Dividendes réinvestis		7,283	597	421
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		(66,785,693)	38,506,371	82,913,894
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		194,176,561	452,012,480	2,951,090,953
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		127,390,868	490,518,851	3,034,004,847

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	113,788,984	126,839,975	6,413,392
- Contrats de change à terme	2	(17,068,826)	(15,109,741)	(175,193)
- Contrats futures	2	(20,072,506)	(270,450)	14,000
- Contrats de swap	2	(1,081,402)	(61,172)	(110,723)
- Options	2	-	-	18
- Opérations de change		494,413	455,757	16,773
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		(75,987,491)	123,725,829	3,867,993
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		889,031,614	397,158,839	11,055,211
Montants versés sur rachats d'actions		(980,058,632)	(547,012,200)	(32,271,236)
Dividendes versés	4	(5,232,544)	(23,302,886)	(5,126,638)
Dividendes réinvestis		-	24,089	-
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		(172,247,053)	(49,406,329)	(22,474,670)
Ajustement de change	2	-	-	-
Actifs nets en début d'exercice/de période		2,415,649,587	1,610,801,945	134,165,930
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		2,243,402,534	1,561,395,616	111,691,260

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	77,846,939	23,408,123	57,442,099
- Contrats de change à terme	2	(14,292,572)	(388,624)	(3,492,980)
- Contrats futures	2	(16,236,243)	–	(7,070,635)
- Contrats de swap	2	(9,356,435)	(660,906)	(7,261,763)
- Options	2	–	24	–
- Opérations de change		(1,144,129)	8,295	68,004
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		8,989,805	(2,526,979)	34,393,100
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		235,485,390	17,026,251	1,415,600,188
Montants versés sur rachats d'actions		(714,982,671)	(106,837,994)	(501,959,961)
Dividendes versés	4	(2,760,614)	(50,476)	(22,989,258)
Dividendes réinvestis		19,913,498	39,061	3,646
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		(453,354,592)	(92,350,137)	925,047,715
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		1,350,267,218	172,450,285	971,562,565
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		896,912,626	80,100,148	1,896,610,280

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund ⁽¹⁾ USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	34,620,095	3,203,375	381,558,901
- Contrats de change à terme	2	(8,176,611)	205,474	(83,549,026)
- Contrats futures	2	87,151	–	(4,536,765)
- Contrats de swap	2	(1,464,984)	216,605	6,255,249
- Options	2	(225,433)	–	10,312,298
- Opérations de change		193,189	(11,960)	1,722,648
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		25,772,613	497,185	(1,444,163)
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		423,079,820	457,184	790,624,864
Montants versés sur rachats d'actions		(104,109,766)	(14,280,202)	(1,466,105,817)
Dividendes versés	4	(6,653,899)	–	(20,240,613)
Dividendes réinvestis		6,498	–	8,479,382
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		338,095,266	(13,325,833)	(688,686,347)
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		267,335,295	13,325,833	2,315,720,099
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		605,430,561	–	1,627,033,752

⁽¹⁾Liquidé le 31 mars 2023.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	75,705,873	127,276,531	36,280,528
- Contrats de change à terme	2	(13,999,973)	(143,881)	(21,029,111)
- Contrats futures	2	(9,739,845)	(540,654)	(16,210,614)
- Contrats de swap	2	(4,207,374)	(2,720,779)	(5,020,845)
- Options	2	-	-	-
- Opérations de change		944,948	93,838	704,678
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		(66,386,950)	(68,252)	36,062,885
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		213,312,824	150,949,334	143,013,151
Montants versés sur rachats d'actions		(163,121,055)	(538,396,215)	(129,285,609)
Dividendes versés	4	(6,850)	(13,961,171)	(3,177,923)
Dividendes réinvestis		-	21,619,009	3,092,118
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		(16,202,031)	(379,857,295)	49,704,622
Ajustement de change	2	-	-	-
Actifs nets en début d'exercice/de période		828,658,059	767,104,368	379,666,128
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		812,456,028	387,247,073	429,370,750

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	32,772,440	4,534,680	2,221,155
- Contrats de change à terme	2	(4,561,388)	(1,381,589)	708,549
- Contrats futures	2	(332,473)	(85)	7,369
- Contrats de swap	2	(43,896)	—	(65,617)
- Options	2	—	—	—
- Opérations de change		76,280	(19,932)	8,907
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		27,449,501	8,700,404	958,305
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		279,736,649	169,989,004	26,790,370
Montants versés sur rachats d'actions		(71,848,460)	(116,512,394)	(41,590,847)
Dividendes versés	4	(5,116,710)	(1,491,545)	(527,735)
Dividendes réinvestis		541,792	2,918	71
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		230,762,772	60,688,387	(14,369,836)
Ajustement de change	2	—	—	—
Actifs nets en début d'exercice/de période		349,332,420	170,354,106	64,606,061
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		580,095,192	231,042,493	50,236,225

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Capital Income Fund ⁽²⁾ EUR	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund ⁽³⁾ EUR
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	4,006,030	1,068,658	4,477,885
- Contrats de change à terme	2	119,381	(1,027,792)	(282,900)
- Contrats futures	2	(39,637)	–	(484,506)
- Contrats de swap	2	–	–	(19,401)
- Options	2	86,250	–	–
- Opérations de change		(18,434)	3,344	(35,482)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		1,504,250	3,027,135	(1,118,715)
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		–	69,445,090	21,760,821
Montants versés sur rachats d'actions		(22,897,330)	(15,445,787)	(55,307,042)
Dividendes versés	4	–	–	–
Dividendes réinvestis		–	–	–
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		(21,393,080)	57,026,438	(34,664,936)
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		21,393,080	47,426,782	34,664,936
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		–	104,453,220	–

⁽²⁾Liquidé le 20 janvier 2023.

⁽³⁾Liquidé le 27 juin 2023.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund ⁽⁴⁾ USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	930,072	2,971,980	(3,091,268)
- Contrats de change à terme	2	35,488	(688,759)	5,320,032
- Contrats futures	2	(151,327)	(523,978)	(1,178,802)
- Contrats de swap	2	(70,683)	95,912	536,268
- Options	2	—	—	—
- Opérations de change		(6,815)	35,518	2,926
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		13,832	4,663,579	8,687,964
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		7,237,325	66,225,852	176,883,166
Montants versés sur rachats d'actions		(2,985,433)	(5,894,646)	(13,785,593)
Dividendes versés	4	—	(228,231)	(2,644,049)
Dividendes réinvestis		—	299	—
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		4,265,724	64,766,853	169,141,488
Ajustement de change	2	—	—	—
Actifs nets en début d'exercice/de période		14,792,546	31,793,905	—
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		19,058,270	96,560,758	169,141,488

⁽⁴⁾Lancé le 5 juillet 2022.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2023 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund ⁽⁵⁾ USD	Combiné EUR
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :			
- Investissements	2	23,781	1,356,911,234
- Contrats de change à terme	2	(139,309)	(206,803,027)
- Contrats futures	2	–	(116,254,679)
- Contrats de swap	2	–	(20,720,991)
- Options	2	–	9,791,672
- Opérations de change		2,220	4,126,212
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		(66,157)	141,653,469
OPERATIONS EN CAPITAL			
Montants reçus sur souscriptions d'actions		10,000,000	8,095,508,455
Montants versés sur rachats d'actions		–	(8,197,531,422)
Dividendes versés	4	–	(114,141,738)
Dividendes réinvestis		–	51,291,452
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		9,933,843	(23,219,784)
Ajustement de change	2	–	(371,846,835)
Actifs nets en début d'exercice/de période		–	18,139,552,632
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		9,933,843	17,744,486,013

⁽⁵⁾Lancé le 9 juin 2023.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques

Total Expense Ratios^ (non révisés)

Compartiment	30 juin 2023
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 - NOK*	1.16%
- I - USD	1.16%
- M - EUR	1.20%
- M - USD	1.20%
- Q - CHF*	0.80%
- 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

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

30 juin
2023

Compartiment

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

- B - CHF*	0.86%
- B - EUR	0.86%
- B - EUR (Perf)	0.66%
- B - GBP	0.86%
- B - USD	0.86%
- C - CHF	0.76%
- C - EUR	0.76%
- C - EUR (AIDiv)	0.76%
- C - GBP*	0.76%
- C - GBP (AIDiv)	0.76%
- C - USD	0.76%
- C - USD (AIDiv)	0.76%
- D - GBP (QIDiv)	0.86%
- DR - GBP (QIDiv)	1.41%
- I - CHF	0.82%
- I - EUR	0.82%
- I - EUR (AIDiv)	0.82%
- I - EUR (Perf)	0.62%
- I - USD	0.82%
- I - USD (AIDiv)	0.82%
- I - USD (Perf)	0.62%
- M - EUR	0.86%
- Q - EUR	0.71%
- Q - USD	0.71%
- R - CHF	1.41%
- R - EUR	1.41%
- R - EUR (AIDiv)	1.41%
- R - NOK	1.41%
- R - SEK	1.41%
- R - USD	1.41%
- R - USD (AIDiv)	1.41%
- S - CHF	0.66%
- S - EUR	0.66%
- S - GBP	0.66%
- S - GBP (AIDiv)	0.66%
- S - JPY	0.66%
- S - USD	0.66%
- Y - EUR	0.16%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

30 juin
2023

Compartiment

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

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

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	
- B - EUR	0.80%
- B - GBP*	0.80%
- B - USD	0.80%
- C - EUR	0.70%
- C - GBP (AIDiv)	0.70%
- C - USD	0.70%
- C - USD (AIDiv)	0.70%
- D - GBP (QIDiv)	0.80%
- DR - GBP (QIDiv)	1.40%
- G - USD	1.40%
- I - EUR (AIDiv)*	0.76%
- I - USD*	0.76%
- M - EUR	0.80%
- M - USD*	0.80%
- Q - CHF	0.60%
- Q - EUR	0.60%
- R - CHF	1.40%
- R - EUR	1.40%
- R - EUR (AIDiv)	1.40%
- R - SEK	1.40%
- R - USD	1.40%
- R - USD (AIDiv)	1.40%
- S - GBP (AIDiv)	0.55%
- S - USD	0.55%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	
- B - EUR	0.85%
- B - USD	0.85%
- C - EUR	0.75%
- I - EUR	0.81%
- I - USD*	0.81%
- M - EUR	0.85%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - SEK	1.45%
- R - USD	1.45%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	
- B - CHF	1.40%
- B - EUR	1.40%
- B - USD	1.40%
- C - EUR	1.20%
- C - EUR (AIDiv)	1.20%
- C - GBP (AIDiv)	1.20%
- C - USD	1.20%
- C - USD (AIDiv)	1.20%
- D - GBP (QIDiv)*	1.40%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.36%
- I - EUR (Perf)	0.96%
- I - USD	1.36%
- I - USD (AIDiv)*	1.36%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.40%
- Q - EUR (AIDiv)	1.00%
- Q - USD	1.00%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - NOK	1.70%
- R - SGD (MIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF	0.80%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP (AIDiv)	0.80%
- S - NOK	0.80%
- S - USD	0.80%
- S - USD (AIDiv)	0.80%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	
- B - EUR	0.95%
- B - GBP	0.95%
- B - GBP (BHedged)*	0.95%
- B - USD	0.95%
- B - USD (Perf)-(BHedged)	0.80%
- C - USD*	0.85%
- D - GBP (QIDiv)	0.95%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - GBP*	0.91%
- I - USD	0.91%
- I - USD (Perf)	0.76%
- 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 - USD	0.70%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	
- C - EUR (QIDiv)*	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - USD*	0.90%
- C - USD (QIDiv)*	0.90%
- ER - SEK	1.45%
- G - EUR (Perf)	0.90%
- I - EUR	1.11%
- I - GBP*	1.11%
- I - USD	1.11%
- K - EUR	0.61%
- M - EUR	1.15%
- M - USD	1.15%
- Q - EUR	0.85%
- Q - USD	0.85%
- S - CAD (QIDiv)*	0.75%
- S - EUR	0.75%
- S - GBP	0.75%
- S - GBP (QIDiv)	0.75%
- S - USD	0.75%
- S - USD (QIDiv)*	0.75%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios[^] (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.41%
- C - USD*	0.41%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- K - EUR	0.27%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.36%
- Q - EUR	0.36%
- Q - EUR (AIDiv)	0.36%
- Q - USD	0.36%
- R - CHF	0.95%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - GBP	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.31%
- S - EUR (QIDiv)	0.31%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	
- B - CHF	0.70%
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.46%
- C - EUR (AIDiv)	0.46%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (QIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- M - EUR	0.61%
- M - USD*	0.61%
- Q - CHF	0.41%
- Q - EUR	0.41%
- Q - EUR (AIDiv)	0.41%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - NOK	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.36%
- S - EUR (QIDiv)	0.36%
- S - JPY	0.36%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	
- B - CHF	0.90%
- B - EUR	0.90%
- B - EUR (AIDiv)	0.90%
- B - GBP	0.90%
- B - USD	0.90%
- B - USD (AIDiv)	0.90%
- C - CHF	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (AIDiv)	0.80%
- C - GBP*	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (AIDiv)	0.80%
- D - GBP (QIDiv)	0.90%
- I - EUR	0.86%
- I - EUR (AIDiv)	0.86%
- I - EUR (Perf)	0.66%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (MIDiv)*	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - SEK	0.86%
- I - USD	0.86%
- I - USD (AIDiv)*	0.86%
- M - EUR	0.90%
- Q - CHF	0.75%
- Q - EUR	0.75%
- Q - EUR (AIDiv)	0.75%
- Q - GBP*	0.75%
- Q - GBP (QIDiv)	0.75%
- Q - SEK	0.75%
- Q - USD	0.75%
- Q - USD (QIDiv)	0.75%
- R - CHF	1.45%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - USD	1.45%
- S - EUR	0.70%
- S - GBP	0.70%
- S - GBP (AIDiv)	0.70%
- S - JPY (AIDiv)*	0.70%
- S - USD	0.70%
- S - USD (QIDiv)	0.70%
- X - EUR*	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	1.20%
- I - EUR (AIDiv)	1.16%
- M - EUR*	1.20%
- R - EUR	1.70%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

30 juin
2023

Compartment

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

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

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	
- C - EUR	1.50%
- I - EUR	1.66%
- I - NOK	1.66%
- I - USD (Perf)	1.26%
- M - EUR*	1.70%
- Q - CHF*	1.30%
- R - USD (AIDiv)	2.20%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	0.66%
- B - USD	0.66%
- C - EUR	0.56%
- C - EUR (AIDiv)	0.56%
- C - GBP*	0.56%
- C - USD	0.56%
- C - USD (AIDiv)	0.56%
- I - AUD*	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (MIDiv)	0.57%
- M - CHF*	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - USD*	0.61%
- Q - CHF (QIDiv)	0.51%
- Q - EUR	0.51%
- Q - EUR (AIDiv)	0.51%
- Q - GBP	0.51%
- Q - GBP (QIDiv)	0.51%
- Q - USD	0.51%
- Q - USD (QIDiv)	0.51%
- R - CHF	0.91%
- R - CHF (AIDiv)	0.91%
- R - CHF (QIDiv)	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (QIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - GBP (QIDiv)	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (QIDiv)*	0.91%
- S - AUD (QIDiv)	0.46%
- S - CHF	0.46%
- S - EUR	0.46%
- S - EUR (QIDiv)	0.46%
- S - GBP	0.46%
- S - GBP (QIDiv)	0.46%
- S - JPY	0.46%
- S - USD	0.46%
- S - USD (QIDiv)	0.46%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD	0.16%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (QIDiv)	0.80%
- C - GBP (QIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (QIDiv)	0.80%
- I - AUD	0.86%
- I - EUR	0.86%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (QIDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR*	0.90%
- M - NOK	0.90%
- S - JPY	0.65%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund⁽¹⁾	
- B - USD (Perf)*	0.90%
- I - USD*	1.06%
- M - EUR*	1.10%
- M - USD*	1.10%

⁽¹⁾Liquidé le 31 mars 2023.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	
- B - USD	1.00%
- C - CHF (AIDiv)	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- G - EUR (AIDiv)	0.70%
- G - GBP	0.70%
- G - GBP (AIDiv)	0.70%
- G - USD (AIDiv)	0.70%
- I - EUR	0.96%
- I - GBP (AIDiv)	0.96%
- I - NOK*	0.96%
- I - SEK	0.96%
- I - USD	0.96%
- K - CHF	0.66%
- K - EUR	0.66%
- K - GBP	0.66%
- K - GBP (AIDiv)	0.66%
- K - USD	0.66%
- K - USD (AIDiv)*	0.66%
- M - CHF	1.00%
- M - EUR	1.00%
- M - EUR (AIDiv)	1.00%
- M - GBP	1.00%
- M - USD	1.00%
- M - USD (AIDiv)	1.00%
- Q - CHF	0.85%
- Q - EUR	0.85%
- Q - SEK*	0.85%
- Q - USD	0.85%
- Q - USD (AIDiv)	0.85%
- R - EUR	1.50%
- R - EUR (AIDiv)	1.50%
- R - SEK	1.50%
- R - USD	1.50%
- R - USD (AIDiv)	1.50%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)*	0.80%
- S - GBP*	0.80%
- S - USD	0.80%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	
- C - USD (BHedged)	0.46%
- I - EUR (BHedged)	0.57%
- I - NOK (BHedged)	0.57%
- I - USD (BHedged)	0.57%
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)*	0.61%
- M - EUR (BHedged)	0.61%
- M - NOK (BHedged)	0.61%
- Q - JPY (BHedged)	0.41%
- R - USD	0.95%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	
- B - USD*	0.90%
- I - AUD	0.86%
- I - USD	0.86%
- I - USD (QIDiv)*	0.86%
- M - EUR	0.90%
- Q - EUR (QIDiv)	0.80%
- R - USD*	1.50%
- S - EUR	0.75%
- S - JPY	0.75%
- S - USD	0.75%
- Y - CAD*	0.16%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	
- A - USD (CPerf)*	1.80%
- C - EUR (CPerf)	1.20%
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)*	1.20%
- C - GBP (CPerf)	1.20%
- C - USD (CPerf)	1.20%
- I - CAD (ACDDiv)	1.11%
- I - EUR	1.11%
- I - EUR (CPerf)	1.16%
- I - EUR (Perf)	1.16%
- I - GBP (Perf)*	1.16%
- I - USD	1.11%
- I - USD (Perf)	1.16%
- M - EUR	1.15%
- M - EUR (CPerf)	1.20%
- M - USD (CPerf)*	1.20%
- Q - EUR (CPerf)	1.20%
- Q - NOK (CPerf)	1.20%
- Q - SEK (CPerf)	1.20%
- Q - USD (CPerf)*	1.20%
- S - GBP (CPerf)*	0.60%
- S - USD (CPerf)	0.60%
- ZR - EUR (CPerf)	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.20%
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.20%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- I - EUR	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - EUR (AIDiv)	0.61%
- K - USD (AIDiv)	0.61%
- M - EUR*	0.90%
- M - USD	0.90%
- Q - EUR	0.75%
- R - EUR	1.45%
- R - USD (AIDiv)	1.45%
- S - EUR	0.70%
- S - EUR (QIDiv)	0.70%
- S - GBP	0.70%
- S - GBP (QIDiv)	0.70%
- S - USD	0.70%
- S - USD (QIDiv)	0.70%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	
- G - CAD (QIDiv)*	0.29%
- G - EUR	0.29%
- G - GBP	0.29%
- G - GBP (QIDiv)	0.29%
- G - USD	0.29%
- G - USD (QIDiv)	0.29%
- I - EUR (AIDiv)	0.45%
- I - USD*	0.45%
- K - EUR	0.25%
- K - USD*	0.25%
- M - EUR	0.49%
- Q - EUR	0.39%
- Q - GBP	0.39%
- Q - USD	0.39%
- S - EUR	0.34%
- S - GBP*	0.34%
- S - USD*	0.34%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios[^] (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	
- G - EUR	0.60%
- G - GBP	0.60%
- G - GBP (AIDiv)	0.60%
- G - USD	0.60%
- G - USD (MIDiv)*	0.60%
- I - USD	0.76%
- K - EUR	0.56%
- K - USD	0.56%
- M - EUR	0.80%
- R - USD*	1.15%
- S - JPY	0.65%
- W - USD	0.90%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund⁽²⁾	
- G - EUR*	0.65%
- G - GBP (AIDiv)*	0.65%
- I - EUR*	0.86%
- I - USD*	0.86%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	
- I - EUR	0.35%
- K - EUR	0.25%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund⁽³⁾	
- I - EUR*	1.10%
- I - USD*	1.10%
- K - EUR*	0.55%
- K - NOK*	0.55%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	
- I - EUR	0.57%
- S - EUR	0.51%

⁽²⁾Liquidé le 20 janvier 2023.

⁽³⁾Liquidé le 27 juin 2023.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios[^] (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	
- C - GBP	0.54%
- C - GBP (QIDiv)	0.54%
- G - EUR*	0.39%
- G - EUR (QIDiv)	0.39%
- G - GBP	0.39%
- G - GBP (QIDiv)	0.39%
- G - USD	0.39%
- I - USD	0.60%
- K - CHF*	0.35%
- K - EUR*	0.35%
- K - USD*	0.35%
- R - CHF*	0.89%
- X - GBP	0.10%
- X - USD	0.10%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund⁽⁴⁾	
- I - EUR*	0.57%
- S - EUR (AIDiv)*	0.31%
- S - GBP (AIDiv)*	0.31%
- S - USD (AIDiv)*	0.31%

Compartiment	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund⁽⁵⁾	
- I - USD*	0.62%

[^] Chaque classe d'actions se verra facturer un pourcentage proportionnel des coûts réels encourus par le Compartiment pendant l'exercice. Le pourcentage proportionnel facturé à chaque classe d'actions est calculé sur la base de l'encours sous gestion annuel moyen de ladite classe et du plafond de frais correspondant, par rapport aux frais totaux du Compartiment. Les dépenses excédant le montant total cumulé de l'encours sous gestion de la classe d'actions multiplié par le plafond de frais applicable seront à la charge de la Société de gestion. Le TER de chaque Classe d'Actions lancée ou fermée au cours de l'exercice a été calculé sur une base annualisée. Les chiffres relatifs aux Total Expense Ratios ne sont pas révisés.

*Les lancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1.

⁽⁴⁾Lancé le 5 juillet 2022.

⁽⁵⁾Lancé le 9 juin 2023.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund					
- B - CHF	105,983	25,429	—	—	131,412
- B - EUR	19,027	72	—	(11,971)	7,128
- B - GBP	1,020	—	—	—	1,020
- B - USD	3,392	—	—	(210)	3,182
- C - EUR	18,023	1,971	—	(404)	19,590
- C - EUR (AIDiv)	3,340	—	—	(3,340)	—
- C - GBP	3,779	—	—	(205)	3,574
- C - GBP (AIDiv)	6,157	—	—	(73)	6,084
- C - USD	4,005	21,184	—	(2,671)	22,518
- C - USD (AIDiv)	8,859	—	—	(391)	8,468
- D - GBP (QIDiv)	264	—	—	—	264
- DR - GBP (QIDiv)	11,338	—	254	(6,724)	4,868
- I - EUR	27,889	12,601	—	(9,570)	30,920
- I - NOK	—	305,998	—	—	305,998
- I - USD	518,938	131,627	—	(35,374)	615,191
- M - EUR	18,033	42,272	—	(3,832)	56,473
- M - USD	903	—	—	—	903
- Q - CHF	—	86,828	—	(8,645)	78,183
- Q - USD	1,267,926	337,807	—	(450,681)	1,155,052
- R - EUR	18,440	—	—	(5,717)	12,723
- R - EUR (AIDiv)	22,607	4,634	—	(7,703)	19,538
- R - USD	80,495	3,407	—	(9,354)	74,548
- R - USD (AIDiv)	39,554	1,728	—	(5,197)	36,085
- S - EUR	114,161	265,389	—	(123,347)	256,203
- S - GBP	1,581	—	—	—	1,581
- S - GBP (AIDiv)	24,603	226	—	(11,015)	13,814
- S - USD	29,090	13,198	—	(29,154)	13,134
- S - USD (AIDiv)	6,766	984	—	(6,367)	1,383
- Y - USD	1,305,758	255,435	—	(726,437)	834,756
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund					
- B - CHF	946	—	—	(946)	—
- B - EUR	68,954	25,306	—	(31,725)	62,535
- B - EUR (Perf)	1,715	—	—	(1,315)	400
- B - GBP	906	—	—	(512)	394
- B - USD	58,004	11,451	—	(5,854)	63,601
- C - CHF	5,172	—	—	(2,434)	2,738
- C - EUR	46,262	212,597	—	(44,692)	214,167
- C - EUR (AIDiv)	11,825	150	41	(1,736)	10,280
- C - GBP	473	—	—	(473)	—
- C - GBP (AIDiv)	1,022	—	—	—	1,022
- C - USD	20,987	48,432	—	(44,591)	24,828
- C - USD (AIDiv)	5,198	—	—	—	5,198
- D - GBP (QIDiv)	6,414	—	—	(960)	5,454
- DR - GBP (QIDiv)	9,665	130	—	(1,041)	8,754
- I - CHF	470	—	—	—	470
- I - EUR	71,021	98,564	—	(24,573)	145,012
- I - EUR (AIDiv)	18,326	—	—	(7,811)	10,515
- I - EUR (Perf)	118,010	14,805	—	(45,061)	87,754
- I - USD	28,423	9,522	—	(5,824)	32,121
- I - USD (AIDiv)	10,950	—	—	—	10,950
- I - USD (Perf)	5,298	—	—	(19)	5,279
- M - EUR	6,382	16,286	—	(6,181)	16,487
- Q - EUR	58,286	9,434	—	(13,049)	54,671
- Q - USD	8,756	716	—	(2,610)	6,862
- R - CHF	10,935	—	—	(2,510)	8,425
- R - EUR	177,499	31,570	—	(23,408)	185,661
- R - EUR (AIDiv)	194,981	8,906	4	(46,841)	157,050
- R - NOK	17,059	6,619	—	(10,030)	13,648
- R - SEK	16,382	6,513	—	(4,099)	18,796
- R - USD	132,365	21,676	—	(12,755)	141,286
- R - USD (AIDiv)	50,406	700	—	(1,361)	49,745
- S - CHF	1,524	—	—	(95)	1,429
- S - EUR	24,713	5,423	—	(8,804)	21,332

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (suite)					
- S - GBP	1,678	–	–	–	1,678
- S - GBP (AIDiv)	2,710	–	–	–	2,710
- S - JPY	196,161	–	–	(199)	195,962
- S - USD	35,954	–	–	(34,249)	1,705
- Y - EUR	28,307	2,722	–	(19,973)	11,056
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund					
- B - CHF	25,638	8,077	–	(2,666)	31,049
- B - EUR	573,459	146,854	–	(213,293)	507,020
- B - EUR (Perf)	1,469	–	–	(150)	1,319
- B - GBP	25,099	–	–	(14,231)	10,868
- B - JPY	11,802	1,238	–	(7,186)	5,854
- B - USD	70,040	2,641	–	(9,495)	63,186
- B - USD (Perf)	2,077	242	–	(1,053)	1,266
- C - EUR	509,093	611,170	–	(128,214)	992,049
- C - EUR (AIDiv)	93,266	27,725	–	(17,612)	103,379
- C - GBP	17,159	2,911	–	(6,898)	13,172
- C - GBP (AIDiv)	54,243	10,408	–	(4,788)	59,863
- C - USD	138,971	456,218	–	(60,077)	535,112
- C - USD (AIDiv)	91,538	74,831	–	–	166,369
- D - GBP (QIDiv)	51,152	570	–	(24,417)	27,305
- DR - GBP (QIDiv)	23,431	–	5	(4,253)	19,183
- I - CHF	3,431	7,413	–	(1,084)	9,760
- I - EUR	4,172,893	1,341,625	–	(2,404,755)	3,109,763
- I - EUR (AIDiv)	297,656	550	2,561	(114,756)	186,011
- I - EUR (Perf)	571,125	492,515	–	(267,772)	795,868
- I - GBP	37,145	175	–	(499)	36,821
- I - SEK	60,064	55	–	(60,119)	–
- I - USD	286,033	88,744	–	(10,251)	364,526
- I - USD (Perf)	43,156	–	–	–	43,156
- M - CHF	1,414	–	–	(465)	949
- M - EUR	597,352	519,033	–	(253,662)	862,723
- M - GBP	35	–	–	–	35
- M - USD	1,882	756	–	(1,655)	983
- Q - CHF	8,379	7,528	–	(800)	15,107
- Q - EUR	2,979,175	877,957	–	(1,411,617)	2,445,515
- Q - EUR (AIDiv)	5,012	1,020	–	(2,573)	3,459
- Q - USD	–	740	–	–	740
- R - CHF	25,132	3,785	–	(5,781)	23,136
- R - EUR	529,650	82,127	–	(120,137)	491,640
- R - EUR (AIDiv)	213,143	45,225	79	(48,286)	210,161
- R - GBP	11,718	308	–	(3,105)	8,921
- R - NOK	139,126	78,440	–	(40,541)	177,025
- R - SEK	230,880	6,699	–	(46,863)	190,716
- R - USD	214,780	18,712	–	(45,725)	187,767
- R - USD (AIDiv)	91,471	1,764	–	(3,816)	89,419
- S - CHF	49,449	5,970	–	(14,277)	41,142
- S - CHF (AIDiv)	62,444	26,872	–	(99)	89,217
- S - EUR	749,531	580,828	–	(245,429)	1,084,930
- S - EUR (AIDiv)	259,670	63,636	–	(64,909)	258,397
- S - GBP	1,973	829	–	(829)	1,973
- S - GBP (AIDiv)	16,959	7,587	28	(12,114)	12,460
- S - USD	13,784	4,386	–	(984)	17,186
- S - USD (AIDiv)	8,879	770	–	(7,846)	1,803
- Y - EUR	1,464,487	428,998	–	(361,116)	1,532,369
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund					
- B - EUR	2,872	1,468	–	(672)	3,668
- B - GBP	605	–	–	(605)	–
- B - USD	6,002	–	–	(3,017)	2,985
- C - EUR	2,731	2,000	–	–	4,731
- C - GBP (AIDiv)	516	–	–	(192)	324
- C - USD	11,523	–	–	–	11,523
- C - USD (AIDiv)	2,349	–	–	–	2,349

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (suite)					
- D - GBP (QIDiv)	1,182	–	–	–	1,182
- DR - GBP (QIDiv)	1,111	–	–	–	1,111
- G - USD	24,483	1,362	–	(1,395)	24,450
- I - EUR (AIDiv)	209,720	–	–	(209,720)	–
- I - USD	37,000	–	–	(37,000)	–
- M - EUR	44,112	34,845	–	(38,854)	40,103
- M - USD	1,153	1,240	–	(2,393)	–
- Q - CHF	10	–	–	–	10
- Q - EUR	650	–	–	–	650
- R - CHF	400	–	–	–	400
- R - EUR	11,024	10	–	(1,157)	9,877
- R - EUR (AIDiv)	920	–	–	–	920
- R - SEK	1,687	150,152	–	(1,452)	150,387
- R - USD	26,091	520	–	(2,862)	23,749
- R - USD (AIDiv)	12,843	–	–	(2,700)	10,143
- S - GBP (AIDiv)	1,576	–	–	–	1,576
- S - USD	1,094	–	–	–	1,094
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund					
- B - EUR	13,451	24	–	(907)	12,568
- B - USD	342	–	–	(196)	146
- C - EUR	762	107	–	(63)	806
- I - EUR	468,787	714	–	–	469,501
- I - USD	118,955	–	–	(118,955)	–
- M - EUR	149,619	30,526	–	(48,879)	131,266
- R - EUR	10,842	–	–	(1,580)	9,262
- R - NOK	5,437	–	–	(3,153)	2,284
- R - SEK	2,073	120	–	(244)	1,949
- R - USD	2,445	3,520	–	(3,925)	2,040
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund					
- B - CHF	4,293	–	–	(1,523)	2,770
- B - EUR	2,759	2,281	–	(1,100)	3,940
- B - USD	137,239	–	–	(5,086)	132,153
- C - EUR	413	–	–	–	413
- C - EUR (AIDiv)	4,685	–	–	(2,000)	2,685
- C - GBP (AIDiv)	2,568	–	–	–	2,568
- C - USD	15,143	–	–	(3,702)	11,441
- C - USD (AIDiv)	6,059	–	–	–	6,059
- D - GBP (QIDiv)	400	–	–	(400)	–
- DR - GBP (QIDiv)	8,915	–	–	(1,350)	7,565
- I - EUR	22,701	–	–	(6,215)	16,486
- I - EUR (Perf)	336,681	2,020	–	–	338,701
- I - USD	210,960	863	–	–	211,823
- I - USD (AIDiv)	838	–	–	(838)	–
- I - USD (Perf)	47,161	–	–	(45,175)	1,986
- M - EUR	1,041	–	–	(787)	254
- Q - EUR (AIDiv)	166,130	34,517	–	(200,529)	118
- Q - USD	3,217	–	–	–	3,217
- R - CHF	1,938	–	–	–	1,938
- R - EUR	71,967	–	–	(13,672)	58,295
- R - EUR (AIDiv)	46,048	–	–	(3,647)	42,401
- R - NOK	2,356	–	–	–	2,356
- R - SGD (MIDiv)	4,761	–	–	–	4,761
- R - USD	135,599	800	–	(28,947)	107,452
- R - USD (AIDiv)	133,342	–	1,164	(18,647)	115,859
- S - CHF	4,484	–	–	(2,530)	1,954
- S - EUR	15,454	–	–	(1,100)	14,354
- S - EUR (AIDiv)	11,604	–	–	(1,780)	9,824
- S - GBP (AIDiv)	962	–	–	(517)	445
- S - NOK	2,202	–	–	(220)	1,982
- S - USD	27,389	–	–	(3,184)	24,205
- S - USD (AIDiv)	16,831	–	–	(2,054)	14,777

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (suite)					
- X - GBP	1,687	1,071	–	(1,270)	1,488
- X - USD	2,540	650	–	(2,235)	955
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund					
- B - EUR	145	–	–	–	145
- B - GBP	979	–	–	–	979
- B - GBP (BHedged)	–	463,042	–	(78,379)	384,663
- B - USD	16,259	–	–	(1,205)	15,054
- B - USD (Perf)-(BHedged)	272,338	27,940	–	(160,780)	139,498
- C - USD	259	–	–	(259)	–
- D - GBP (QIDiv)	3,180	–	26	(1,875)	1,331
- DR - GBP (QIDiv)	757	–	–	–	757
- I - GBP	78,800	–	–	(78,800)	–
- I - USD	238	4,742	–	(4,742)	238
- I - USD (Perf)	725,633	3,191	–	(490,125)	238,699
- R - CHF	1,835	–	–	–	1,835
- R - EUR	6,069	188	–	(2,285)	3,972
- R - EUR (AIDiv)	3,498	–	24	(1,692)	1,830
- R - USD	25,112	700	–	(1,492)	24,320
- R - USD (AIDiv)	2,625	–	29	(1,577)	1,077
- S - CHF (BHedged)	7,919	100	–	–	8,019
- S - USD	2,727	–	–	–	2,727
- X - EUR	930	–	–	–	930
- X - GBP	3,293	–	–	–	3,293
- X - USD	2,458	1,273	–	(479)	3,252
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund					
- C - EUR (QIDiv)	–	1,300	6	–	1,306
- C - GBP	5,735	62,754	–	(6,599)	61,890
- C - USD	–	14,641	–	–	14,641
- C - USD (QIDiv)	–	3,840	–	(70)	3,770
- ER - SEK	6,313	4,124	–	(2,347)	8,090
- G - EUR (Perf)	1,365,461	–	–	–	1,365,461
- I - EUR	485,814	764,537	–	(139,790)	1,110,561
- I - GBP	466,542	721	–	(467,263)	–
- I - USD	10,932	22,019	–	(7,635)	25,316
- K - EUR	354,598	9,000	–	(144,018)	219,580
- M - EUR	570,510	104,823	–	(259,283)	416,050
- M - USD	65,014	7,025	–	(8,815)	63,224
- Q - EUR	172,608	67,176	–	(168,841)	70,943
- Q - USD	183,029	269,328	–	(216,022)	236,335
- S - CAD (QIDiv)	–	6,089	–	–	6,089
- S - EUR	27,146	729	–	(4,420)	23,455
- S - GBP	238,141	37,933	–	(42,181)	233,893
- S - GBP (QIDiv)	22,733	5,523	–	(1,518)	26,738
- S - USD	146,018	34,915	–	(26,629)	154,304
- S - USD (QIDiv)	609	–	–	(609)	–
- X - EUR	3,377	972	–	(2,710)	1,639
- X - GBP	7,958	971	–	(1,957)	6,972
- X - USD	3,718	442	–	(2,274)	1,886
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund					
- B - EUR	27,221	18,228	–	(8,470)	36,979
- B - USD	8,528	132,732	–	(3,147)	138,113
- C - EUR	2,490,549	2,540,488	–	(1,950,028)	3,081,009
- C - USD	–	2	–	(2)	–
- I - EUR	4,925,171	3,408,869	–	(2,290,723)	6,043,317
- I - EUR (AIDiv)	1,348,902	–	–	(547,000)	801,902
- I - USD	766	–	–	–	766
- K - EUR	2,724,122	348,792	–	(1,371,151)	1,701,763
- M - EUR	460,834	273,767	–	(289,978)	444,623
- M - USD	525	–	–	(1)	524
- Q - CHF	368,420	410,214	–	(93,411)	685,223

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (suite)					
- Q - EUR	6,279,278	4,193,163	—	(2,383,505)	8,088,936
- Q - EUR (AIDiv)	348,488	252,073	—	(72,226)	528,335
- Q - USD	5,646	3,562	—	(2,724)	6,484
- R - CHF	7,708	387	—	(8,045)	50
- R - EUR	317,086	107,548	—	(281,386)	143,248
- R - EUR (AIDiv)	6,917	25	5	(913)	6,034
- R - GBP	2,468	162	—	(785)	1,845
- R - USD	12,754	—	—	(2,165)	10,589
- S - EUR	5,165,628	2,398,597	—	(3,227,144)	4,337,081
- S - EUR (QIDiv)	34	3,684	—	(1,231)	2,487
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund					
- B - CHF	8,478	—	—	(4,100)	4,378
- B - EUR	29,808	8,140	—	(1,113)	36,835
- B - USD	2,049	605	—	—	2,654
- C - EUR	939,710	1,370,805	—	(442,955)	1,867,560
- C - EUR (AIDiv)	64,590	2,266	—	(6,515)	60,341
- I - EUR	7,734,794	3,060,744	—	(3,641,827)	7,153,711
- I - EUR (AIDiv)	777,648	39,934	—	(55,189)	762,393
- I - EUR (QIDiv)	2,163,973	147,975	—	(100,709)	2,211,239
- I - USD	536,934	513	—	(307,165)	230,282
- M - EUR	577,909	223,611	—	(283,332)	518,188
- M - USD	—	691	—	—	691
- Q - CHF	36,933	2,529	—	(4,924)	34,538
- Q - EUR	2,185,048	601,554	—	(1,639,390)	1,147,212
- Q - EUR (AIDiv)	27,501	3,174	—	(3,036)	27,639
- R - EUR	298,050	487,566	—	(223,181)	562,435
- R - EUR (AIDiv)	29,926	2,770	—	(635)	32,061
- R - NOK	14,529	—	—	(268)	14,261
- R - USD	2,812	—	—	(1,467)	1,345
- S - EUR	932,637	274,094	—	(370,332)	836,399
- S - EUR (QIDiv)	64,656	274,432	—	(26,641)	312,447
- S - JPY	3,154,936	—	—	(3,461)	3,151,475
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund					
- B - CHF	12,143	1,255	—	(5,503)	7,895
- B - EUR	39,913	12,480	—	(10,092)	42,301
- B - EUR (AIDiv)	13,274	3,281	—	(4,600)	11,955
- B - GBP	23,792	5,050	—	—	28,842
- B - USD	1,015,236	107,829	—	(318,672)	804,393
- B - USD (AIDiv)	648,800	59,876	—	(58,353)	650,323
- C - CHF	66,157	2,273	—	(64,663)	3,767
- C - EUR	30,671	36,114	—	(20,470)	46,315
- C - EUR (AIDiv)	83,239	72,840	108	(3,193)	152,994
- C - GBP	47,256	18,206	—	(65,443)	19
- C - GBP (AIDiv)	123,301	18,564	—	(70,004)	71,861
- C - USD	91,590	54,653	—	(60,381)	85,862
- C - USD (AIDiv)	141,038	24,857	198	(2,298)	163,795
- D - GBP (QIDiv)	1,000	—	—	—	1,000
- I - EUR	943,197	744,584	—	(39,537)	1,648,244
- I - EUR (AIDiv)	300,381	34,326	—	(73,178)	261,529
- I - EUR (Perf)	1,373,622	3,458	—	(253)	1,376,827
- I - GBP	570,047	1,431	—	(235,436)	336,042
- I - GBP (MIDiv)	248,071	—	—	(248,071)	—
- I - NOK	135,110	87,505	—	(74,870)	147,745
- I - SEK	55,073	84	—	—	55,157
- I - USD	1,732,044	397,046	—	(962,715)	1,166,375
- I - USD (AIDiv)	5,128	—	—	(5,128)	—
- M - EUR	2,397	460	—	(865)	1,992
- Q - CHF	150,136	31,426	—	(18,121)	163,441
- Q - EUR	24,155	3,815	—	(18,600)	9,370
- Q - EUR (AIDiv)	215,000	10,068	—	—	225,068
- Q - GBP	900	—	—	(900)	—

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)					
- Q - GBP (QIDiv)	164,603	54,210	–	(156,705)	62,108
- Q - SEK	2,358	–	–	(2,225)	133
- Q - USD	484,106	72,503	–	(144,497)	412,112
- Q - USD (QIDiv)	41,504	50	–	(15,550)	26,004
- R - CHF	215,935	161,903	–	(80,855)	296,983
- R - EUR	7,824	4,697	–	(4,138)	8,383
- R - NOK	18,258	–	–	(14,165)	4,093
- R - USD	12,979	1,667	–	(1,995)	12,651
- S - EUR	1,310,934	324,582	–	(455,873)	1,179,643
- S - GBP	231,587	15,641	–	(81,321)	165,907
- S - GBP (AIDiv)	808,085	375,466	–	(160,340)	1,023,211
- S - JPY (AIDiv)	127,916	–	–	(127,916)	–
- S - USD	847,071	105,800	–	(422,486)	530,385
- S - USD (QIDiv)	811,585	335,012	–	(135,663)	1,010,934
- X - EUR	–	232	–	–	232
- X - GBP	1,100	570	–	(132)	1,538
- X - USD	1,416	3,668	–	(1,271)	3,813
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	3,210	–	–	–	3,210
- I - EUR (AIDiv)	1,709,358	144,000	–	(415,956)	1,437,402
- M - EUR	4,664	–	–	(4,664)	–
- R - EUR	850	89	–	–	939
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund					
- B - CHF	3,771	1,000	–	–	4,771
- B - EUR	20,853	3,259	–	(9,398)	14,714
- B - EUR (AIDiv)	4,307	–	–	(1,058)	3,249
- B - EUR (Perf)	5,002	–	–	(241)	4,761
- B - GBP	1,770	–	–	(820)	950
- B - USD	22,155	2,175	–	(3,381)	20,949
- C - EUR	18,501	2,020	–	(15,934)	4,587
- C - EUR (AIDiv)	2,170	–	–	(2,170)	–
- C - GBP	288,661	–	–	(260,388)	28,273
- C - GBP (AIDiv)	4,058	–	–	–	4,058
- C - USD	21,951	330	–	(533)	21,748
- C - USD (AIDiv)	4,963	455	15	(2,077)	3,356
- D - GBP (QIDiv)	4,116	–	–	–	4,116
- I - CAD (ACDDiv)	440,743	660	33,550	(474,953)	–
- I - CHF	38,262	3,678	–	(10,017)	31,923
- I - EUR	624,966	216,568	–	(179,240)	662,294
- I - EUR (AIDiv)	1,572,649	32,440	7,597	(443,500)	1,169,186
- I - EUR (Perf)	240	–	–	(4)	236
- I - GBP	199,673	554	–	(200,227)	–
- I - NOK	776,084	173,545	–	(939,491)	10,138
- I - USD	499,191	235,516	–	(310,238)	424,469
- I - USD (AIDiv)	4,764	–	–	–	4,764
- K - EUR (QKDiv)	1,053,872	31,114	–	(20,674)	1,064,312
- M - CHF	–	98	–	–	98
- M - EUR	376,671	348,650	–	(245,800)	479,521
- M - USD	6,760	29,543	–	(15,328)	20,975
- Q - CHF	–	103	–	–	103
- Q - EUR	66,957	62,241	–	(21,248)	107,950
- Q - EUR (AIDiv)	–	92	–	–	92
- Q - GBP (AIDiv)	–	94	–	–	94
- Q - USD	110	2,370	–	(110)	2,370
- R - CHF	1,950	–	–	(1,950)	–
- R - EUR	8,772	22,982	–	(11,717)	20,037
- R - EUR (AIDiv)	3,946	–	–	(482)	3,464
- R - USD	63,626	2,234	–	(32,866)	32,994
- R - USD (AIDiv)	1,627	–	–	–	1,627
- S - CHF	127	5,154	–	(127)	5,154
- S - CHF (AIDiv)	–	103	–	–	103

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)					
- S - EUR	522,928	309,963	–	(112,336)	720,555
- S - EUR (AIDiv)	–	3,499	–	(3,499)	–
- S - GBP	67,325	6,319	–	(66,989)	6,655
- S - GBP (AIDiv)	92	–	–	–	92
- S - JPY	2,743,223	606,508	–	(63,169)	3,286,562
- S - USD	301,160	37,478	–	(152,462)	186,176
- X - GBP	13,521	133	–	(12,687)	967
- X - USD	338	–	–	–	338
- Y - CAD	62,030	–	–	(62,030)	–
- Y - CAD (ACDiv)	3,781,912	–	287,725	(4,069,637)	–
- Y - EUR	1,784,917	156,373	–	(729,163)	1,212,127
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund					
- C - EUR	14,500	–	–	–	14,500
- I - EUR	569,658	19,647	–	(7,959)	581,346
- I - NOK	836,658	146,644	–	(976,361)	6,941
- I - USD (Perf)	6,314	–	–	(4,714)	1,600
- M - EUR	165,746	–	–	(165,746)	–
- Q - CHF	143	–	–	(143)	–
- R - USD (AIDiv)	12,970	–	750	(2,512)	11,208
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	10,155	837	–	(255)	10,737
- B - USD	101,147	15,118	–	(22,569)	93,696
- C - EUR	3,888	20,656	–	(2,707)	21,837
- C - EUR (AIDiv)	2,664	2,881	–	(1,017)	4,528
- C - GBP	10	415	–	(425)	–
- C - USD	237,882	100,180	–	(181,238)	156,824
- C - USD (AIDiv)	10,355	50,495	8	(13,818)	47,040
- I - AUD	217,565	182	–	(217,747)	–
- I - EUR	2,696,907	225,862	–	(498,470)	2,424,299
- I - EUR (AIDiv)	258,601	3,200	–	–	261,801
- I - USD	544,861	6,280,104	–	(2,010,871)	4,814,094
- I - USD (MIDiv)	321,379	277	–	(242,069)	79,587
- M - CHF	–	130,973	–	(32,544)	98,429
- M - EUR	15,677	32,464	–	(10,564)	37,577
- M - USD	–	19,230	–	(204)	19,026
- Q - CHF (QIDiv)	21,461	7,437	–	(1,131)	27,767
- Q - EUR	145,250	30,534	–	(18,208)	157,576
- Q - EUR (AIDiv)	216,489	37,028	–	(1,874)	251,643
- Q - GBP	22,217	334	–	(2,821)	19,730
- Q - GBP (QIDiv)	2,029,353	329,143	–	(370,459)	1,988,037
- Q - USD	516,859	487,127	–	(146,513)	857,473
- Q - USD (QIDiv)	258,394	112,805	–	(42,223)	328,976
- R - CHF	385	215	–	(225)	375
- R - CHF (AIDiv)	105	2	–	–	107
- R - CHF (QIDiv)	105	1	3	–	109
- R - EUR	7,269	13,116	–	(2,373)	18,012
- R - EUR (QIDiv)	105	–	3	–	108
- R - GBP	78	–	–	–	78
- R - GBP (QIDiv)	78	–	2	–	80
- R - USD	106	55,867	–	(106)	55,867
- R - USD (QIDiv)	105	3,467	–	(3,572)	–
- S - AUD (QIDiv)	217,357	280,959	–	(222,125)	276,191
- S - CHF	92	1,810	–	(92)	1,810
- S - EUR	93	14,745	–	(93)	14,745
- S - EUR (QIDiv)	199	17,817	23	(632)	17,407
- S - GBP	78	215,469	–	(78)	215,469
- S - GBP (QIDiv)	97,738	2,780,198	–	(111,207)	2,766,729
- S - JPY	659,662	–	–	(229)	659,433
- S - USD	5,292	39,875	–	(1,885)	43,282

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)					
- S - USD (QIDiv)	203	36,048	–	(503)	35,748
- X - EUR	247	859	–	–	1,106
- X - GBP	785	520	–	(651)	654
- X - USD	479	255	–	(479)	255
- Y - CAD	64,036	66,887	–	(2,028)	128,895
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund					
- B - USD	3,250	–	–	–	3,250
- C - EUR	27,675	4,743	–	(27,675)	4,743
- C - EUR (QIDiv)	114	7,529	–	–	7,643
- C - GBP (QIDiv)	2,480	6,375	36	–	8,891
- C - USD	103,170	5,791	–	(1,452)	107,509
- C - USD (QIDiv)	5,838	38,351	40	–	44,229
- I - AUD	454,488	26,323	–	–	480,811
- I - EUR	224,751	226,032	–	(375,018)	75,765
- I - GBP	630,068	2,453,509	–	(296,298)	2,787,279
- I - GBP (QIDiv)	799,209	550,200	–	(193,664)	1,155,745
- I - NOK	846	–	–	(357)	489
- I - USD	80,826	19,300	–	(11,221)	88,905
- M - EUR	–	101,123	–	(9,735)	91,388
- M - NOK	10,778	–	–	(6,346)	4,432
- S - JPY	298,695	–	–	(212)	298,483
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidé le 31 mars 2023)					
- B - USD (Perf)	8,408	–	–	(8,408)	–
- I - USD	127,435	5,494	–	(132,929)	–
- M - EUR	6,310	–	–	(6,310)	–
- M - USD	14,117	–	–	(14,117)	–
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund					
- B - USD	28,671	9,886	–	(3,574)	34,983
- C - CHF (AIDiv)	70,876	41,995	–	(1,721)	111,150
- C - EUR	80,747	80,471	–	(38,909)	122,309
- C - EUR (AIDiv)	33,266	23,292	–	(7,054)	49,504
- C - GBP	40,332	86,509	–	(109,358)	17,483
- C - GBP (AIDiv)	373,480	534,495	–	(101,754)	806,221
- C - USD	141,459	28,412	–	(104,476)	65,395
- C - USD (AIDiv)	144,355	36,994	259	(31,392)	150,216
- G - EUR (AIDiv)	52,980	1,875	–	(14,040)	40,815
- G - GBP	258,173	60,615	–	(36,296)	282,492
- G - GBP (AIDiv)	1,828,569	215,850	–	(1,977,636)	66,783
- G - USD (AIDiv)	766,632	136,413	–	(662,587)	240,458
- I - EUR	4,217,300	2,202,184	–	(2,760,376)	3,659,108
- I - GBP (AIDiv)	468,051	1,188	–	(180,000)	289,239
- I - NOK	–	27,435	–	–	27,435
- I - SEK	239,729	95,715	–	(45,692)	289,752
- I - USD	6,089,226	941,738	–	(3,376,859)	3,654,105
- K - CHF	3,300	–	–	–	3,300
- K - EUR	124,100	196,210	–	(133,198)	187,112
- K - GBP	282,226	204,439	–	(207,175)	279,490
- K - GBP (AIDiv)	1,612,132	508,189	75,068	(1,044,245)	1,151,144
- K - USD	12,120	89,270	–	(88,470)	12,920
- K - USD (AIDiv)	–	15,000	–	–	15,000
- M - CHF	124	26,016	–	(2,584)	23,556
- M - EUR	42,318	106,750	–	(20,106)	128,962
- M - EUR (AIDiv)	700	150	–	–	850
- M - GBP	91	7,775	–	(1,226)	6,640
- M - USD	63,755	93,065	–	(22,350)	134,470
- M - USD (AIDiv)	37,628	1,035	–	–	38,663
- Q - CHF	29,115	7,416	–	(7,072)	29,459
- Q - EUR	425,700	181,306	–	(418,390)	188,616

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)					
- Q - SEK	-	5,934	-	-	5,934
- Q - USD	335,420	148,030	-	(307,152)	176,298
- Q - USD (AIDiv)	11,062	24,993	-	(26,293)	9,762
- R - EUR	6,206	10,003	-	(1,819)	14,390
- R - EUR (AIDiv)	6	2,159	-	-	2,165
- R - SEK	20,789	5,519	-	(10,121)	16,187
- R - USD	38,777	3,585	-	(21,189)	21,173
- R - USD (AIDiv)	2,588	3,000	-	(1,020)	4,568
- S - EUR	508,325	38,313	-	(51,346)	495,292
- S - EUR (AIDiv)	-	228,241	-	(200,170)	28,071
- S - GBP	-	136,688	-	-	136,688
- S - USD	3,000	-	-	-	3,000
- X - EUR	3,658	9,467	-	-	13,125
- X - GBP	21,269	5,954	-	(9,173)	18,050
- X - USD	14,471	5,283	-	(5,119)	14,635
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund					
- C - USD (BHedged)	127,015	179,395	-	(145,822)	160,588
- I - EUR (BHedged)	528,797	214,190	-	(207,722)	535,265
- I - NOK (BHedged)	4,531,374	1,127,214	-	(1,157,223)	4,501,365
- I - USD (BHedged)	159,270	30,465	-	-	189,735
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	-	4,882	-	(562)	4,320
- M - EUR (BHedged)	1,495	2,715	-	(1,228)	2,982
- M - NOK (BHedged)	44,045	1	-	(23,931)	20,115
- Q - JPY (BHedged)	2,986,689	580,054	-	(511)	3,566,232
- R - USD	1,525	2,223	-	-	3,748
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund					
- B - USD	-	2,630	-	(231)	2,399
- I - AUD	722,596	2,662	-	(354,705)	370,553
- I - USD	689,690	637,858	-	(146,639)	1,180,909
- I - USD (QIDiv)	6,149,579	23,397	281,322	(6,454,298)	-
- M - EUR	304,603	32,265	-	(116,068)	220,800
- Q - EUR (QIDiv)	29,855	-	-	-	29,855
- R - USD	-	215	-	-	215
- S - EUR	22,755	15,366	-	(19,914)	18,207
- S - JPY	1,737,524	-	-	(1,671)	1,735,853
- S - USD	46,972	230,609	-	(11,835)	265,746
- Y - CAD	-	612,844	-	-	612,844
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund					
- A - USD (CPerf)	-	124	-	-	124
- C - EUR (CPerf)	40,100	19,470	-	(18,579)	40,991
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	-	2,054	-	(335)	1,719
- C - GBP (CPerf)	20,185	16,465	-	(6,768)	29,882
- C - USD (CPerf)	1,851	11,200	-	(370)	12,681
- I - CAD (ACDiv)	315,715	7,634	56,036	(19,782)	359,603
- I - EUR	688,933	224,300	-	(131,896)	781,337
- I - EUR (CPerf)	31,254	121,807	-	(79,035)	74,026
- I - EUR (Perf)	342,181	103,398	-	(77,024)	368,555
- I - GBP (Perf)	5,909	53,897	-	(5,909)	53,897
- I - USD	56,213	-	-	(20,659)	35,554
- I - USD (Perf)	173,180	111,897	-	(104,700)	180,377
- M - EUR	224,038	16,132	-	(151,720)	88,450
- M - EUR (CPerf)	108,433	200,565	-	(99,762)	209,236
- M - USD (CPerf)	-	11,634	-	(11,482)	152
- Q - EUR (CPerf)	331,552	86,800	-	(139,543)	278,809
- Q - NOK (CPerf)	67,583	1,701	-	(12,885)	56,399
- Q - SEK (CPerf)	904,502	201,252	-	(142,754)	963,000
- Q - USD (CPerf)	574	-	-	(574)	-
- S - GBP (CPerf)	650	859	-	(1,509)	-
- S - USD (CPerf)	4,411	586	-	(3,997)	1,000
- ZR - EUR (CPerf)	153,325	-	-	(24,471)	128,854

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)					
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	76,364	12,874	—	(16,230)	73,008
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	10,632	1,491	—	(2,206)	9,917
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund					
- B - USD	60,376	24,774	—	(15,999)	69,151
- C - EUR	2,313	3,730	—	(490)	5,553
- C - GBP	203	375	—	(382)	196
- C - GBP (AIDiv)	50,263	14,690	—	(5,125)	59,828
- I - EUR	436,432	1,693,392	—	(57,604)	2,072,220
- I - NOK	1,811,982	242,807	—	(271,493)	1,783,296
- I - USD	40,970	44,521	—	(4,727)	80,764
- K - EUR (AIDiv)	36,485	—	2,343	(5,863)	32,965
- K - USD (AIDiv)	67,556	—	4,305	(22,452)	49,409
- M - EUR	—	500	—	(500)	—
- M - USD	1,182	84	—	(5)	1,261
- Q - EUR	2,563	689	—	(1,016)	2,236
- R - EUR	51,763	—	—	(34,461)	17,302
- R - USD (AIDiv)	67,295	61,834	—	(44,173)	84,956
- S - EUR	58,508	401,102	—	(22,730)	436,880
- S - EUR (QIDiv)	92,476	7,858	—	(79,973)	20,361
- S - GBP	58,412	12,048	—	(9,068)	61,392
- S - GBP (QIDiv)	351,441	92,600	—	(6,731)	437,310
- S - USD	104,164	124,862	—	(83,367)	145,659
- S - USD (QIDiv)	152,432	58,513	—	(60,654)	150,291
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund					
- G - CAD (QIDiv)	14,916	—	—	(14,916)	—
- G - EUR	23,468	1,670	—	(19,319)	5,819
- G - GBP	186,103	14,744	—	(195,456)	5,391
- G - GBP (QIDiv)	33,915	5,098	26	(37,749)	1,290
- G - USD	106,312	19,304	—	(124,042)	1,574
- G - USD (QIDiv)	4,908	401	—	(4,787)	522
- I - EUR (AIDiv)	213,364	202,070	—	(62,000)	353,434
- I - USD	—	120,689	—	—	120,689
- K - EUR	236,288	435,970	—	(2,504)	669,754
- K - USD	90,346	—	—	(90,346)	—
- M - EUR	105,550	35,365	—	(140,414)	501
- Q - EUR	62,730	—	—	(21,140)	41,590
- Q - GBP	31,299	2,803	—	(25,687)	8,415
- Q - USD	360,234	432,955	—	(356,959)	436,230
- S - EUR	182,987	54,399	—	—	237,386
- S - GBP	—	21,084	—	(126)	20,958
- S - USD	—	338,872	—	(70)	338,802
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund					
- G - EUR	7,056	—	—	(2,610)	4,446
- G - GBP	89	—	—	(79)	10
- G - GBP (AIDiv)	57,080	—	—	—	57,080
- G - USD	41,765	26,415	—	(7,823)	60,357
- G - USD (MIDiv)	—	7,952	1	—	7,953
- I - USD	177,790	—	—	(177,779)	11
- K - EUR	130,781	190,024	—	(178,718)	142,087
- K - USD	110	84	—	(100)	94
- M - EUR	85,000	28,687	—	(34,411)	79,276
- R - USD	430	—	—	(430)	—
- S - JPY	137,299	1,841	—	(18,177)	120,963
- W - USD	19,088	4,011	—	(6,992)	16,107
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidé le 20 janvier 2023)					
- G - EUR	48,398	—	—	(48,398)	—
- G - GBP (AIDiv)	3,773	—	—	(3,773)	—

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidé le 20 janvier 2023) (suite)					
- I - EUR	178,500	–	–	(178,500)	–
- I - USD	100	–	–	(100)	–
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund					
- I - EUR	301,272	326	–	(148,046)	153,552
- K - EUR	175,354	689,424	–	(4,392)	860,386
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidé le 27 juin 2023)					
- I - EUR	114,360	25,915	–	(140,275)	–
- I - USD	–	200,000	–	(200,000)	–
- K - EUR	31,750	–	–	(31,750)	–
- K - NOK	221,162	–	–	(221,162)	–
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund					
- I - EUR	62,675	57,293	–	(24,295)	95,673
- S - EUR	109,482	28,267	–	(10,635)	127,114
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund					
- C - GBP	300	77,567	–	(1,721)	76,146
- C - GBP (QIDiv)	117	–	3	–	120
- G - EUR	–	3,796	–	(579)	3,217
- G - EUR (QIDiv)	1,179	2,120	–	(484)	2,815
- G - GBP	105,595	276,058	–	(26,027)	355,626
- G - GBP (QIDiv)	27,215	67,734	–	(22,788)	72,161
- G - USD	153	33,053	–	(552)	32,654
- I - USD	200,000	–	–	–	200,000
- K - CHF	–	19,203	–	(215)	18,988
- K - EUR	–	12,200	–	(2,546)	9,654
- K - USD	–	146,459	–	(865)	145,594
- R - CHF	–	129	–	–	129
- X - GBP	2,180	3,203	–	–	5,383
- X - USD	677	296	–	–	973
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)					
- I - EUR	–	525,000	–	–	525,000
- S - EUR (AIDiv)	–	1,573	–	(248)	1,325
- S - GBP (AIDiv)	–	1,011,963	–	(113,083)	898,880
- S - USD (AIDiv)	–	6,256	–	(1,357)	4,899
Bluebay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023)					
- I - USD	–	100,000	–	–	100,000

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging				
Market Bond Fund	USD	696,683,930	440,033,598	480,339,713
- B - CHF	CHF	10,561,122	9,666,984	12,563,484
- B - EUR	EUR	4,421,447	3,149,751	1,252,150
- B - GBP	GBP	178,016	121,710	131,060
- B - USD	USD	1,464,742	1,076,388	1,104,279
- C - EUR	EUR	206,190	1,728,601	1,999,934
- C - EUR (AIDiv)	EUR	256,172	181,863	-
- C - GBP	GBP	518,691	413,234	422,143
- C - GBP (AIDiv)	GBP	493,810	347,665	328,074
- C - USD	USD	885,020	444,084	2,738,881
- C - USD (AIDiv)	USD	846,730	614,598	566,735
- D - GBP (QIDiv)	GBP	25,822	16,419	15,543
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	861,082	642,414	259,593
- I - EUR	EUR	7,838,635	4,405,522	5,185,258
- I - GBP	GBP	28,545,978	-	-
- I - NOK	NOK	-	-	328,136,962
- I - USD	USD	66,426,074	83,750,234	108,623,375
- M - EUR	EUR	15,151,318	1,774,021	5,895,997
- M - USD	USD	235,898	97,763	106,916
- Q - CHF	CHF	-	-	8,134,440
- Q - USD	USD	111,113,301	123,475,046	123,506,979
- R - EUR	EUR	2,627,059	2,721,935	1,983,217
- R - EUR (AIDiv)	EUR	1,281,430	1,200,009	966,133
- R - USD	USD	19,131,408	15,354,601	15,474,142
- R - USD (AIDiv)	USD	4,152,445	2,359,466	2,059,022
- S - EUR	EUR	304,134	12,024,738	28,793,821
- S - GBP	GBP	266,248	173,210	187,544
- S - GBP (AIDiv)	GBP	3,962,954	1,683,734	905,119
- S - USD	USD	17,695,092	3,495,017	1,735,220
- S - USD (AIDiv)	USD	790,740	481,526	95,251
- Y - USD	USD	376,318,654	166,237,994	117,436,638

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay High Yield				
ESG Bond Fund	EUR	286,320,150	239,695,717	273,935,404
- B - CHF	CHF	61,311	100,912	-
- B - EUR	EUR	32,191,280	26,092,199	25,303,781
- B - EUR (Perf)	EUR	1,570,630	632,381	158,032
- B - GBP	GBP	118,879	80,282	37,874
- B - USD	USD	15,490,654	12,866,197	15,488,242
- C - CHF	CHF	1,369,804	555,134	310,188
- C - EUR	EUR	10,174,377	5,921,429	29,342,558
- C - EUR (AIDiv)	EUR	1,138,350	922,109	808,365
- C - GBP	GBP	113,473	58,207	-
- C - GBP (AIDiv)	GBP	112,741	85,828	87,887
- C - USD	USD	2,007,606	3,098,007	4,027,013
- C - USD (AIDiv)	USD	93,476	460,997	476,481
- D - GBP (QIDiv)	GBP	797,799	658,889	572,276
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	1,239,795	895,313	823,702
- I - CHF	CHF	109,031	56,317	59,407
- I - EUR	EUR	20,363,739	15,316,784	33,455,004
- I - EUR (AIDiv)	EUR	1,650,451	1,371,566	793,025
- I - EUR (Perf)	EUR	25,248,759	26,070,061	20,779,916
- I - USD	USD	6,580,926	5,228,118	6,488,865
- I - USD (AIDiv)	USD	1,165,848	983,939	1,016,352
- I - USD (Perf)	USD	1,985,939	1,391,720	1,526,151
- M - EUR	EUR	1,264,959	900,498	2,487,425
- Q - EUR	EUR	10,817,874	5,852,587	5,878,930
- Q - USD	USD	1,469,190	974,070	839,409
- R - CHF	CHF	2,233,108	1,360,767	1,099,452
- R - EUR	EUR	57,523,664	41,198,955	45,828,129
- R - EUR (AIDiv)	EUR	28,772,717	21,706,220	17,512,543
- R - NOK	NOK	52,663,209	35,710,774	30,649,378
- R - SEK	SEK	37,571,528	31,986,812	39,131,638
- R - USD	USD	25,187,736	31,704,443	36,951,270
- R - USD (AIDiv)	USD	6,385,184	4,586,952	4,647,889
- S - CHF	CHF	197,343	172,369	170,768
- S - EUR	EUR	3,852,076	3,093,035	2,860,712
- S - GBP	GBP	201,309	177,774	193,251
- S - GBP (AIDiv)	GBP	942,254	253,276	259,628
- S - JPY	JPY	1,961,427,445	1,725,197,680	1,811,902,887
- S - USD	USD	5,798,651	5,078,559	264,790
- Y - EUR	EUR	4,461,142	3,730,177	1,568,820

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	2,760,456,186	1,987,855,822	1,956,415,219
- B - CHF	CHF	4,005,715	3,145,880	3,794,475
- B - EUR	EUR	177,114,467	100,209,633	89,499,562
- B - EUR (Perf)	EUR	402,411	261,339	237,509
- B - GBP	GBP	7,233,901	4,119,499	1,825,479
- B - JPY	JPY	29,104,274	113,447,250	55,662,621
- B - USD	USD	18,295,243	12,599,997	11,796,826
- B - USD (Perf)	USD	1,275,168	411,751	260,950
- C - EUR	EUR	77,664,984	56,718,162	111,703,406
- C - EUR (AIDiv)	EUR	21,529,936	8,431,594	9,166,730
- C - GBP	GBP	2,432,545	2,032,258	1,597,391
- C - GBP (AIDiv)	GBP	8,079,834	5,187,955	5,692,313
- C - USD	USD	30,418,151	17,676,559	70,674,756
- C - USD (AIDiv)	USD	13,023,743	9,473,707	17,342,156
- D - GBP (QIDiv)	GBP	10,445,360	5,966,814	3,162,845
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	3,794,380	2,765,488	2,242,800
- I - CHF	CHF	664,160	413,159	1,171,733
- I - EUR	EUR	990,069,668	699,511,873	527,069,732
- I - EUR (AIDiv)	EUR	51,933,885	32,464,411	19,906,819
- I - EUR (Perf)	EUR	65,266,256	96,090,762	135,657,373
- I - GBP	GBP	7,551,075	6,458,981	6,558,751
- I - SEK	SEK	60,502,404	52,068,322	-
- I - USD	USD	49,499,537	52,079,983	68,941,615
- I - USD (Perf)	USD	9,113,506	7,909,520	8,232,250
- M - CHF	CHF	227,393	139,075	93,011
- M - EUR	EUR	62,148,961	65,096,248	95,017,342
- M - GBP	GBP	35,997	3,059	3,132
- M - SEK	SEK	12,762,233	-	-
- M - USD	USD	218,176	216,173	117,224
- Q - CHF	CHF	4,057,164	779,041	1,400,338
- Q - EUR	EUR	448,380,000	290,993,043	241,534,588
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	510,915	440,175	298,110
- Q - USD	USD	-	-	73,687
- R - CHF	CHF	5,016,270	2,916,532	2,667,422
- R - EUR	EUR	127,582,568	88,435,128	82,715,395
- R - EUR (AIDiv)	EUR	31,467,953	22,543,562	21,735,988
- R - GBP	GBP	1,904,460	1,186,939	922,447
- R - NOK	NOK	261,100,188	220,901,302	285,593,619
- R - SEK	SEK	444,048,137	351,716,346	293,368,429
- R - USD	USD	52,510,761	38,239,323	34,607,427
- R - USD (AIDiv)	USD	11,847,078	9,985,102	9,798,726
- S - CHF	CHF	16,449,205	5,011,732	4,159,136
- S - CHF (AIDiv)	CHF	6,465,682	5,266,604	7,284,110
- S - EUR	EUR	114,156,248	82,677,687	121,070,729
- S - EUR (AIDiv)	EUR	37,941,140	23,020,450	22,491,385
- S - GBP	GBP	388,336	197,807	202,750
- S - GBP (AIDiv)	GBP	2,054,038	1,572,593	1,149,590
- S - USD	USD	2,974,549	1,708,953	2,214,606
- S - USD (AIDiv)	USD	1,046,695	892,899	182,724
- Y - EUR	EUR	232,258,195	164,548,940	174,796,524

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	USD	264,931,695	24,125,481	23,197,403
- B - EUR	EUR	341,486	277,233	390,066
- B - GBP	GBP	52,594	43,085	-
- B - USD	USD	1,003,526	739,774	418,596
- C - EUR	EUR	543,044	222,014	424,045
- C - GBP (AIDiv)	GBP	21,833	16,722	11,000
- C - USD	USD	985,651	815,820	928,983
- C - USD (AIDiv)	USD	110,714	85,936	91,572
- D - GBP (QIDiv)	GBP	138,790	36,377	37,917
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	45,119	34,654	35,902
- G - USD	USD	2,204,897	1,818,357	2,053,422
- I - EUR (AIDiv)	EUR	8,622,443	6,527,640	-
- I - USD	USD	5,508,101	4,482,808	-
- I - USD (Perf)	USD	219,950,666	-	-
- M - EUR	EUR	13,553,168	3,684,541	3,689,548
- M - USD	USD	-	96,502	-
- Q - CHF	CHF	899	731	796
- Q - EUR	EUR	58,970	48,078	53,064
- Q - USD	USD	110,494	-	-
- R - CHF	CHF	34,419	27,756	30,033
- R - EUR	EUR	1,517,768	963,987	945,666
- R - EUR (AIDiv)	EUR	51,339	24,951	25,601
- R - SEK	SEK	1,364,063	1,102,297	107,881,927
- R - USD	USD	3,726,703	2,848,717	2,932,163
- R - USD (AIDiv)	USD	1,104,349	444,576	371,436
- S - GBP (AIDiv)	GBP	120,800	92,673	97,483
- S - USD	USD	227,371	101,806	116,102

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	USD	210,072,569	82,834,715	76,305,554
- B - EUR	EUR	1,539,684	1,142,955	1,160,317
- B - USD	USD	310,431	48,149	22,960
- C - EUR	EUR	67,488	60,636	69,756
- I - EUR	EUR	64,209,184	50,673,929	55,162,693
- I - GBP	GBP	23,172,934	-	-
- I - USD	USD	95,627,451	13,333,319	-
- M - EUR	EUR	117,487	12,437,152	11,855,065
- R - EUR	EUR	1,788,651	1,172,129	1,081,386
- R - EUR (AIDiv)	EUR	10,402	-	-
- R - NOK	NOK	8,486,317	5,491,378	2,509,049
- R - SEK	SEK	2,826,384	1,817,242	1,850,366
- R - USD	USD	392,266	256,913	238,915
- X - GBP	GBP	64,468	-	-

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	298,506,029	211,450,113	187,864,742
- B - CHF	CHF	986,875	431,197	277,287
- B - EUR	EUR	3,071,105	439,453	633,486
- B - EUR (Perf)	EUR	60,487	-	-
- B - USD	USD	25,914,883	24,983,241	24,940,542
- C - EUR	EUR	49,209	40,549	41,008
- C - EUR (AIDiv)	EUR	460,826	236,083	128,301
- C - GBP (AIDiv)	GBP	176,691	136,065	131,162
- C - USD	USD	2,835,930	1,669,221	1,310,077
- C - USD (AIDiv)	USD	359,895	357,113	347,233
- D - GBP (QIDiv)	GBP	39,782	31,015	-
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	1,066,655	729,410	591,591
- I - EUR	EUR	4,342,086	3,572,211	2,619,943
- I - EUR (Perf)	EUR	72,909,976	60,217,276	61,412,421
- I - USD	USD	46,176,089	37,854,107	39,420,031
- I - USD (AIDiv)	USD	72,444	56,229	-
- I - USD (Perf)	USD	9,297,855	7,409,006	324,916
- M - EUR	EUR	551,477	92,898	22,841
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	19,273,815	10,812,856	7,273
- Q - USD	USD	393,600	328,805	342,242
- R - CHF	CHF	295,951	188,647	187,441
- R - EUR	EUR	17,635,978	11,992,877	9,776,156
- R - EUR (AIDiv)	EUR	4,326,082	2,517,829	2,187,395
- R - NOK	NOK	363,517	301,213	306,276
- R - SEK	SEK	3,804,568	-	-
- R - SGD (MIDiv)	SGD	94,352	268,903	258,342
- R - USD	USD	37,061,006	25,416,192	20,817,305
- R - USD (AIDiv)	USD	14,283,612	8,931,847	7,507,206
- S - CHF	CHF	550,518	454,640	198,659
- S - EUR	EUR	2,872,997	1,641,377	1,548,032
- S - EUR (AIDiv)	EUR	1,016,513	769,462	620,347
- S - GBP (AIDiv)	GBP	86,914	67,203	30,094
- S - NOK	NOK	2,993,752	2,503,032	2,311,425
- S - USD	USD	4,559,180	3,335,411	3,074,338
- S - USD (AIDiv)	USD	1,909,095	1,266,246	1,085,486
- X - EUR	EUR	88,698	-	-
- X - GBP	GBP	236,475	235,556	215,509
- X - USD	USD	329,321	257,456	101,570

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	USD	313,145,156	194,176,561	127,390,868
- B - EUR	EUR	27,554	20,139	20,637
- B - GBP	GBP	224,061	177,044	184,192
- B - GBP (BHedged)	GBP	-	-	39,869,278
- B - USD	USD	3,546,679	2,502,709	2,449,388
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	37,618,042	29,918,137	16,314,572
- C - USD	USD	80,863	29,702	-
- D - GBP (QIDiv)	GBP	559,317	310,021	126,641
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	84,013	59,093	57,251
- I - EUR (BHedged)	EUR	27,807,934	-	-
- I - GBP	GBP	-	6,712,826	-
- I - USD	USD	84,489	47,275	49,993
- I - USD (Perf)	USD	195,603,680	146,200,012	50,932,387
- M - EUR (BHedged)	EUR	25,490,670	-	-
- R - CHF	CHF	254,621	184,693	185,594
- R - EUR	EUR	1,040,958	643,401	428,258
- R - EUR (AIDiv)	EUR	744,363	263,701	131,208
- R - USD	USD	6,787,009	3,579,439	3,636,919
- R - USD (AIDiv)	USD	311,208	215,738	86,783
- S - CHF (BHedged)	CHF	1,029,724	794,745	821,773
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	50,020	-	-
- S - USD	USD	396,949	295,328	312,955
- X - EUR	EUR	203,709	88,060	90,964
- X - GBP	GBP	223,272	248,097	260,158
- X - USD	USD	162,481	186,729	263,227

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	USD	713,780,509	452,012,480	490,518,851
- C - EUR (QIDiv)	EUR	-	-	137,022
- C - GBP	GBP	-	525,467	6,233,480
- C - USD	USD	-	-	1,606,874
- C - USD (QIDiv)	USD	-	-	389,926
- ER - SEK	SEK	-	5,222,172	7,230,423
- G - EUR (Perf)	EUR	173,308,528	143,644,578	155,431,608
- I - EUR	EUR	59,532,876	48,982,515	120,870,460
- I - GBP	GBP	43,934,917	46,152,436	-
- I - USD	USD	968,928	1,145,813	2,949,797
- K - EUR	EUR	29,509,694	33,613,769	22,588,071
- M - EUR	EUR	189,568,990	65,167,677	51,292,691
- M - USD	USD	7,428,250	5,963,535	6,444,336
- Q - EUR	EUR	20,935,029	15,179,822	6,754,846
- Q - USD	USD	17,916,271	15,033,433	21,635,394
- S - CAD (QIDiv)	CAD	-	-	631,524
- S - EUR	EUR	3,901,724	2,704,673	2,532,461
- S - GBP	GBP	25,026,945	24,327,193	26,304,624
- S - GBP (QIDiv)	GBP	1,623,322	1,751,471	2,055,613
- S - USD	USD	18,501,209	15,573,900	18,361,309
- S - USD (QIDiv)	USD	-	55,020	-
- X - EUR	EUR	410,225	367,578	194,513
- X - GBP	GBP	1,564,440	974,497	945,320
- X - USD	USD	1,186,703	453,801	258,386
- Y - CAD	CAD	2,768,383	-	-

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay				
Investment Grade Euro Government				
Bond Fund	EUR	3,701,208,501	2,951,090,953	3,034,004,847
- B - EUR	EUR	17,070,400	4,360,844	5,694,784
- B - USD	USD	2,410,693	1,388,352	22,217,915
- C - EUR	EUR	105,346,004	255,028,950	304,164,270
- C - GBP	GBP	117,286	-	-
- I - EUR	EUR	932,435,095	799,856,364	944,690,948
- I - EUR (AIDiv)	EUR	197,066,989	155,443,838	87,621,256
- I - USD	USD	9,211,436	92,700	91,721
- K - EUR	EUR	481,815,317	290,383,009	175,129,811
- M - EUR	EUR	124,956,935	57,460,690	53,341,576
- M - USD	USD	42,069	45,696	45,164
- Q - CHF	CHF	22,381,570	36,029,978	63,765,340
- Q - EUR	EUR	786,902,338	641,102,144	796,615,769
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	26,335,232	32,596,917	46,958,203
- Q - USD	USD	392,485	579,757	660,172
- R - CHF	CHF	592,407	765,663	4,735
- R - EUR	EUR	36,438,632	38,671,803	16,752,404
- R - EUR (AIDiv)	EUR	769,371	636,344	524,313
- R - GBP	GBP	84,281	314,788	228,392
- R - USD	USD	3,695,465	1,765,435	1,444,702
- S - EUR	EUR	957,596,431	634,713,840	514,286,478
- S - EUR (QIDiv)	EUR	-	2,960	205,816

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay				
Investment Grade Euro Aggregate				
Bond Fund	EUR	3,822,311,105	2,415,649,587	2,243,402,534
- B - CHF	CHF	913,248	902,679	449,295
- B - EUR	EUR	7,458,422	3,611,744	4,362,590
- B - USD	USD	436,302	335,707	436,677
- C - EUR	EUR	129,205,627	100,390,336	195,485,611
- C - EUR (AIDiv)	EUR	7,092,843	6,007,881	5,401,698
- I - EUR	EUR	1,685,127,809	1,260,623,541	1,141,122,206
- I - EUR (AIDiv)	EUR	152,970,788	78,681,925	74,156,743
- I - EUR (QIDiv)	EUR	260,532,911	200,053,827	196,532,574
- I - USD	USD	56,417,912	60,782,714	26,217,336
- M - EUR	EUR	340,632,729	72,357,781	63,475,157
- M - USD	USD	197,578	-	68,182
- Q - CHF	CHF	6,819,059	3,636,252	3,287,381
- Q - EUR	EUR	498,991,017	234,242,770	120,563,526
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	4,646,094	2,652,905	2,567,265
- R - EUR	EUR	150,892,786	47,118,241	86,693,530
- R - EUR (AIDiv)	EUR	5,174,931	3,212,337	3,295,837
- R - NOK	NOK	8,115,407	12,573,904	12,135,826
- R - USD	USD	519,162	448,771	215,121
- S - EUR	EUR	214,765,788	117,876,405	103,682,256
- S - EUR (QIDiv)	EUR	5,531,896	6,054,355	28,186,763
- S - JPY	JPY	39,867,590,822	30,979,859,256	29,695,782,967

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	USD	2,623,526,585	1,610,801,945	1,561,395,616
- B - CHF	CHF	1,189,505	1,200,660	801,663
- B - EUR	EUR	7,348,961	5,481,927	6,043,204
- B - EUR (AIDiv)	EUR	1,059,808	939,206	822,079
- B - GBP	GBP	2,950,624	2,673,711	3,423,347
- B - USD	USD	241,196,974	163,203,495	138,240,656
- B - USD (AIDiv)	USD	58,929,502	49,684,380	49,650,294
- C - CHF	CHF	5,072,576	5,764,573	337,414
- C - EUR	EUR	14,473,142	3,302,576	5,191,485
- C - EUR (AIDiv)	EUR	5,770,934	6,123,616	10,949,653
- C - GBP	GBP	-	4,289,873	1,952
- C - GBP (AIDiv)	GBP	14,738,577	8,923,845	5,143,107
- C - USD	USD	10,222,467	12,397,542	12,437,264
- C - USD (AIDiv)	USD	5,733,156	11,244,196	13,032,442
- D - GBP (QIDiv)	GBP	99,720	78,888	77,701
- I - EUR	EUR	308,150,274	124,635,363	226,635,828
- I - EUR (AIDiv)	EUR	30,545,600	26,109,226	22,101,263
- I - EUR (Perf)	EUR	198,956,707	166,258,674	173,752,088
- I - GBP	GBP	124,333,765	80,453,147	50,114,237
- I - GBP (MIDiv)	GBP	23,930,388	18,976,333	-
- I - NOK	NOK	184,707,013	167,620,995	192,501,068
- I - SEK	SEK	55,317,762	46,184,676	48,310,566
- I - USD	USD	676,770,484	276,150,525	198,886,144
- I - USD (AIDiv)	USD	487,717	384,982	-
- M - EUR	EUR	461,166	236,609	204,588
- M - GBP	GBP	2,867,048	-	-
- M - NOK	NOK	14,646	-	-
- M - USD	USD	13,925,251	-	-
- Q - CHF	CHF	3,286,970	13,557,489	15,180,651
- Q - EUR	EUR	2,148,700	2,202,122	890,002
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	7,998,587	16,675,893	16,990,717
- Q - GBP	GBP	13,159	76,528	-
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	23,175,218	12,647,334	4,706,844
- Q - SEK	SEK	91,971,104	1,986,157	117,299
- Q - USD	USD	58,325,325	62,048,501	56,553,950
- Q - USD (QIDiv)	USD	4,045,257	3,325,217	2,079,964
- R - CHF	CHF	20,042,446	19,246,183	27,036,067
- R - EUR	EUR	857,155	973,264	1,078,795
- R - NOK	NOK	31,068,575	25,906,179	6,059,211
- R - USD	USD	5,020,654	1,870,824	1,938,722
- S - EUR	EUR	151,420,742	143,075,596	134,183,606
- S - GBP	GBP	22,737,228	26,158,762	19,831,985
- S - GBP (AIDiv)	GBP	61,142,833	63,879,061	80,070,112
- S - JPY (AIDiv)	JPY	3,388,289,170	992,950,389	-
- S - USD	USD	125,137,839	105,951,085	71,061,806
- S - USD (QIDiv)	USD	71,702,492	67,430,218	83,896,902
- X - EUR	EUR	-	-	22,870
- X - GBP	GBP	368,782	181,463	270,076
- X - USD	USD	666,765	252,795	733,319

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	175,930,854	134,165,930	111,691,260
- B - EUR	EUR	428,388	372,791	370,778
- I - EUR (AIDiv)	EUR	146,570,003	127,406,836	101,900,358
- M - EUR	EUR	1,243,900	458,403	-
- R - EUR	EUR	109,892	95,160	103,988

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	EUR	1,446,641,069	1,350,267,218	896,912,626
- B - CHF	CHF	194,838	379,016	486,964
- B - EUR	EUR	3,484,492	2,483,372	1,803,982
- B - EUR (AIDiv)	EUR	393,457	373,957	283,102
- B - EUR (Perf)	EUR	555,879	536,973	528,260
- B - GBP	GBP	210,059	203,622	114,244
- B - USD	USD	4,774,313	2,859,609	2,855,168
- C - EUR	EUR	3,541,041	1,973,928	505,172
- C - EUR (AIDiv)	EUR	197,937	188,629	-
- C - GBP	GBP	12,327,777	30,911,744	3,171,469
- C - GBP (AIDiv)	GBP	502,245	380,424	388,857
- C - USD	USD	1,799,033	2,596,386	2,723,066
- C - USD (AIDiv)	USD	527,284	507,185	353,750
- D - GBP (QIDiv)	GBP	564,724	423,524	431,682
- I - CAD (ACDiv)	CAD	29,199,075	33,642,876	-
- I - CHF	CHF	3,299,087	3,749,277	3,179,602
- I - EUR	EUR	95,267,974	75,003,601	81,907,610
- I - EUR (AIDiv)	EUR	146,326,454	139,930,086	104,509,707
- I - EUR (Perf)	EUR	74,728,123	25,926	26,370
- I - GBP	GBP	22,533,660	21,985,778	-
- I - NOK	NOK	686,882,306	850,282,853	11,549,806
- I - SGD (Perf)	SGD	187,906,486	-	-
- I - USD	USD	19,914,994	62,144,235	55,844,350
- I - USD (AIDiv)	USD	517,280	498,018	512,836
- K - EUR (QKDiv)	EUR	84,687,973	100,880,501	105,408,964
- M - CHF	CHF	-	-	9,859
- M - EUR	EUR	28,725,071	38,955,227	51,084,319
- M - USD	USD	384,693	656,528	2,153,162
- Q - CHF	CHF	-	-	10,508
- Q - EUR	EUR	11,143,169	6,837,677	11,389,691
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	120,445	-	9,152
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	-	-	9,683
- Q - USD	USD	-	10,727	245,065
- R - CHF	CHF	193,149	184,310	-
- R - EUR	EUR	1,937,846	928,943	2,173,607
- R - EUR (AIDiv)	EUR	359,895	331,809	290,811
- R - USD	USD	8,348,254	7,686,752	4,188,237
- R - USD (AIDiv)	USD	256,388	151,987	155,573
- S - CHF	CHF	-	12,341	512,522
- S - CHF (AIDiv)	CHF	-	-	10,154
- S - EUR	EUR	57,290,299	55,104,034	78,527,956
- S - GBP	GBP	-	6,588,362	683,506
- S - GBP (AIDiv)	GBP	-	9,006	9,235
- S - JPY	JPY	27,105,542,926	28,676,375,167	34,869,516,210
- S - USD	USD	28,034,428	35,807,291	23,480,831
- X - EUR	EUR	22,261	-	-
- X - GBP	GBP	1,984,742	1,918,700	144,948
- X - USD	USD	37,622	33,127	35,346
- Y - CAD	CAD	10,893,018	6,154,424	-
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	311,678,772	307,330,851	-
- Y - EUR	EUR	204,953,388	200,209,338	141,432,172

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	USD	202,316,859	172,450,285	80,100,148
- C - EUR	EUR	–	1,339,342	1,388,151
- I - EUR	EUR	81,795,541	66,920,391	70,667,509
- I - NOK	NOK	591,312,526	837,567,604	7,254,837
- I - USD (Perf)	USD	5,446,504	895,857	242,328
- M - EUR	EUR	24,905,288	14,087,912	–
- Q - CHF	CHF	14,522	11,797	–
- R - EUR	EUR	646,657	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	835,542	675,567	566,932

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	1,301,008,857	971,562,565	1,896,610,280
- B - EUR	EUR	2,123,497	1,218,228	1,261,795
- B - USD	USD	27,709,205	13,984,658	13,053,912
- C - EUR	EUR	1,417,934	375,304	2,066,941
- C - EUR (AIDiv)	EUR	720,137	230,213	367,311
- C - GBP	GBP	172,309	971	-
- C - USD	USD	23,638,330	28,212,886	18,760,919
- C - USD (AIDiv)	USD	26,225,064	980,580	4,295,534
- I - AUD	AUD	57,408,717	22,732,207	-
- I - EUR	EUR	314,959,418	327,725,058	288,836,452
- I - EUR (AIDiv)	EUR	47,590,008	22,560,050	21,432,514
- I - NOK	NOK	14,091,719	-	-
- I - USD	USD	163,495,060	75,989,686	677,168,557
- I - USD (MIDiv)	USD	35,504,386	29,599,316	7,070,061
- M - CHF	CHF	-	-	10,014,016
- M - EUR	EUR	2,400,661	1,631,962	3,833,754
- M - USD	USD	-	-	1,947,145
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	1,399,085	1,799,186	2,156,446
- Q - EUR	EUR	16,886,218	14,437,279	15,365,495
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	24,077,666	18,802,941	20,523,047
- Q - GBP	GBP	3,054,321	2,314,409	2,046,580
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	214,740,460	194,092,252	180,945,629
- Q - USD	USD	73,304,109	56,699,740	94,930,259
- Q - USD (QIDiv)	USD	31,607,269	24,979,716	30,679,371
- R - CHF	CHF	-	33,121	31,127
- R - CHF (AIDiv)	CHF	-	8,901	8,355
- R - CHF (QIDiv)	CHF	-	8,973	8,631
- R - EUR	EUR	957,325	759,976	1,839,990
- R - EUR (QIDiv)	EUR	-	8,979	8,674
- R - GBP	GBP	-	6,782	6,727
- R - GBP (QIDiv)	GBP	-	6,699	6,574
- R - USD	USD	-	9,011	4,796,708
- R - USD (QIDiv)	USD	-	9,036	-
- S - AUD (QIDiv)	AUD	-	20,831,903	25,153,641
- S - CHF	CHF	-	7,811	148,371
- S - EUR	EUR	-	8,064	1,255,782
- S - EUR (QIDiv)	EUR	-	18,107	1,485,430
- S - GBP	GBP	-	6,795	18,695,239
- S - GBP (QIDiv)	GBP	-	8,901,705	239,950,310
- S - JPY	JPY	7,856,320,634	6,652,712,947	6,401,786,906
- S - USD	USD	-	459,611	3,795,491
- S - USD (QIDiv)	USD	-	18,507	3,147,586
- X - EUR	EUR	37,150	22,654	99,782
- X - GBP	GBP	198,671	102,166	84,945
- X - USD	USD	48,905	41,920	22,654
- Y - CAD	CAD	16,655,297	6,191,991	12,561,251

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	USD	458,351,211	267,335,295	605,430,561
- B - USD	USD	433,049	379,131	401,751
- C - EUR	EUR	1,799,166	2,830,277	500,513
- C - EUR (QIDiv)	EUR	35,734	8,408	546,351
- C - GBP	GBP	43,531	-	-
- C - GBP (QIDiv)	GBP	1,336,463	187,100	660,962
- C - USD	USD	14,657,063	12,279,745	13,573,218
- C - USD (QIDiv)	USD	568,974	478,149	3,613,100
- I - AUD	AUD	46,552,835	54,735,949	60,504,689
- I - EUR	EUR	8,877,982	23,519,153	8,178,022
- I - GBP	GBP	147,569,562	63,743,276	295,427,872
- I - GBP (QIDiv)	GBP	65,316,957	67,035,506	95,475,520
- I - NOK	NOK	510,224,247	944,424	567,957
- I - USD	USD	2,438,298	9,476,417	11,050,022
- M - EUR	EUR	19,906,665	-	8,975,656
- M - NOK	NOK	40,075,886	11,112,725	4,753,257
- S - JPY	JPY	1,003,836,311	2,615,885,111	2,652,033,946

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidé le 31 mars 2023)	USD	27,970,180	13,325,833	-
- B - USD (Perf)	USD	881,302	788,498	-
- I - EUR	EUR	352,876	-	-
- I - USD	USD	13,094,975	10,719,496	-
- K - USD	USD	10,401,295	-	-
- M - EUR	EUR	1,342,263	537,548	-
- M - USD	USD	1,582,343	1,255,859	-

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	USD	2,746,737,899	2,315,720,099	1,627,033,752
- B - USD	USD	3,538,022	4,286,773	5,249,836
- C - CHF (AIDiv)	CHF	5,815,940	5,880,156	8,333,774
- C - EUR	EUR	10,706,881	8,869,880	13,146,722
- C - EUR (AIDiv)	EUR	2,325,548	2,773,028	3,780,220
- C - GBP	GBP	9,006,073	5,522,885	2,378,109
- C - GBP (AIDiv)	GBP	26,470,373	31,850,512	64,041,330
- C - USD	USD	41,579,035	21,563,066	10,015,307
- C - USD (AIDiv)	USD	13,873,114	13,200,029	12,895,872
- G - EUR (AIDiv)	EUR	4,631,177	4,323,725	3,057,556
- G - GBP	GBP	30,426,368	28,318,085	30,856,005
- G - GBP (AIDiv)	GBP	166,777,315	153,625,021	5,237,106
- G - USD (AIDiv)	USD	72,948,156	69,539,364	20,520,250
- I - EUR	EUR	317,209,128	423,713,619	359,471,542
- I - GBP (AIDiv)	GBP	-	38,621,995	22,207,506
- I - NOK	NOK	-	-	25,156,022
- I - SEK	SEK	327,646,500	255,085,796	302,861,162
- I - USD	USD	1,163,742,213	952,603,306	573,990,389
- K - CHF	CHF	6,186,053	278,484	269,450
- K - EUR	EUR	40,363,540	14,131,365	20,895,113
- K - EUR (AIDiv)	EUR	768,644	-	-
- K - GBP	GBP	14,220,524	30,859,121	30,444,278
- K - GBP (AIDiv)	GBP	194,228,111	149,526,806	99,695,038
- K - USD	USD	16,771,123	1,041,454	1,118,030
- K - USD (AIDiv)	USD	1,022,752	-	1,475,611
- M - CHF	CHF	12,465	10,283	1,878,103
- M - EUR	EUR	46,954,537	5,813,502	17,316,567
- M - EUR (AIDiv)	EUR	61,359	55,234	61,375
- M - GBP	GBP	9,121	7,597	550,665
- M - USD	USD	2,287,296	6,152,327	13,024,347
- M - USD (AIDiv)	USD	3,677,035	2,978,097	2,869,886
- Q - CHF	CHF	-	2,359,184	2,305,339
- Q - EUR	EUR	73,423,610	55,486,406	24,066,144
- Q - SEK	SEK	-	-	5,943,641
- Q - USD	USD	87,001,771	49,501,035	26,153,059
- Q - USD (AIDiv)	USD	499,230	876,558	726,605
- R - EUR	EUR	959,441	671,652	1,514,765
- R - EUR (AIDiv)	EUR	52,865	557	179,840
- R - SEK	SEK	32,993,805	20,945,617	15,935,436
- R - USD	USD	6,400,031	5,833,337	3,180,894
- R - USD (AIDiv)	USD	128,519	255,178	420,270
- S - EUR	EUR	49,655,177	70,424,299	67,201,017
- S - EUR (AIDiv)	EUR	-	-	2,692,833
- S - GBP	GBP	-	-	12,591,181
- S - USD	USD	-	252,475	253,912
- X - EUR	EUR	212,711	503,822	1,781,962
- X - GBP	GBP	6,130,706	3,078,819	2,616,004
- X - USD	USD	2,212,530	2,285,325	2,339,221
- Y - CAD	CAD	11,068,359	-	-

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
	USD	1,013,424,026	828,658,059	812,456,028
- C - USD (BHedged)	USD	13,400,523	13,705,272	17,597,197
- I - EUR (BHedged)	EUR	81,814,611	53,623,385	53,588,091
- I - NOK (BHedged)	NOK	4,636,186,672	4,948,625,056	4,889,010,473
- I - USD (BHedged)	USD	20,211,613	16,607,082	20,068,923
- M - EUR (BHedged)	EUR	11,205,809	130,348	256,589
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	-	-	425,353
- M - NOK (BHedged)	NOK	189,050,234	46,906,070	21,294,767
- Q - JPY (BHedged)	JPY	34,188,191,874	32,112,792,513	37,132,649,536
- R - USD	USD	734,485	140,020	343,550

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
	USD	636,503,296	767,104,368	387,247,073
- B - USD	USD	16,512	-	277,041
- I - AUD	AUD	84,294,162	64,651,685	34,960,770
- I - USD	USD	23,083,602	80,857,860	148,288,356
- I - USD (QIDiv)	USD	360,777,424	485,629,526	-
- M - EUR	EUR	56,277,668	27,205,876	20,521,224
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	3,040,167	2,358,953	2,278,044
- R - USD	USD	-	-	21,823
- S - EUR	EUR	-	1,952,439	1,628,280
- S - JPY	JPY	13,207,465,692	16,208,502,764	16,568,460,838
- S - USD	USD	-	3,902,155	23,670,800
- Y - CAD	CAD	-	-	66,735,811

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	USD	404,781,841	379,666,128	429,370,750
- A - USD (CPerf)	USD	23,379	–	13,273
- C - EUR (CPerf)	EUR	6,845,551	4,115,470	4,497,716
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	–	–	172,475
- C - GBP (CPerf)	GBP	1,743,519	2,066,211	3,316,691
- C - USD	USD	330,537	–	–
- C - USD (CPerf)	USD	698,625	210,197	1,570,688
- I - CAD (ACDiv)	CAD	22,328,665	22,473,801	24,657,657
- I - EUR	EUR	83,159,037	81,686,077	100,241,051
- I - EUR (CPerf)	EUR	4,991,880	3,046,010	7,724,469
- I - EUR (Perf)	EUR	39,521,476	35,359,935	40,791,475
- I - GBP (Perf)	GBP	727,442	616,598	5,278,045
- I - USD	USD	4,923,126	7,556,107	5,304,405
- I - USD (Perf)	USD	4,075,691	19,562,382	22,252,989
- M - EUR	EUR	205,624	26,609,078	11,361,814
- M - EUR (CPerf)	EUR	11,632,975	11,272,308	23,192,218
- M - USD (CPerf)	USD	133,754	–	16,341
- Q - EUR (CPerf)	EUR	34,977,802	33,662,256	30,262,197
- Q - NOK (CPerf)	NOK	76,805,668	72,658,381	65,427,608
- Q - SEK (CPerf)	SEK	879,517,834	958,111,727	1,097,008,365
- Q - USD (CPerf)	USD	151,181	59,431	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	66,903	70,876	–
- S - USD (CPerf)	USD	463,782	490,660	122,103
- Z - EUR (Perf)	EUR	16,323,106	–	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	16,140,498	15,612,014	13,969,335
- ZR - GBP (CPerf)	GBP	26,592	–	–
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	4,606,781	6,750,308	6,716,029
- ZR - USD (CPerf)	USD	13,856	–	–
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	719,294	1,001,097	977,722

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	USD	347,916,337	349,332,420	580,095,192
- B - USD	USD	6,475,959	5,625,838	7,002,033
- C - EUR	EUR	45,510	200,982	510,543
- C - GBP	GBP	-	17,581	18,229
- C - GBP (AIDiv)	GBP	-	4,064,288	4,871,159
- I - EUR	EUR	46,328,453	39,765,311	199,662,642
- I - NOK	NOK	2,062,607,646	1,910,539,937	2,007,080,242
- I - USD	USD	11,068	4,593,361	9,843,405
- K - EUR (AIDiv)	EUR	3,661,035	2,854,206	2,560,343
- K - USD (AIDiv)	USD	6,337,200	5,494,457	4,093,729
- M - USD	USD	-	103,497	120,018
- Q - EUR	EUR	71,252	222,808	205,845
- R - EUR	EUR	2,589,705	4,947,985	1,738,894
- R - USD (AIDiv)	USD	3,435,157	5,414,786	6,903,554
- S - EUR	EUR	5,476,039	5,777,069	45,688,007
- S - EUR (QIDiv)	EUR	5,146,852	7,473,975	1,627,607
- S - GBP	GBP	2,857,099	5,951,646	6,725,971
- S - GBP (QIDiv)	GBP	699,366	28,645,412	35,793,351
- S - USD	USD	6,765,809	11,169,205	17,006,265
- S - USD (QIDiv)	USD	5,195,077	12,552,475	12,587,450

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	EUR	192,554,177	170,354,106	231,042,493
- G - CAD (QIDiv)	CAD	2,666,811	1,494,582	-
- G - EUR	EUR	6,457,771	2,431,500	639,134
- G - GBP	GBP	30,704,917	19,746,747	615,130
- G - GBP (QIDiv)	GBP	11,073,338	3,347,013	131,629
- G - USD	USD	23,041,106	11,809,872	190,018
- G - USD (QIDiv)	USD	2,128,847	499,422	55,514
- I - EUR (AIDiv)	EUR	19,211,207	20,435,032	34,452,021
- I - USD	USD	-	-	12,433,169
- K - EUR	EUR	34,544,388	24,705,173	74,262,171
- K - USD	USD	5,144,353	9,902,971	-
- M - EUR	EUR	18,526,267	10,179,574	50,752
- Q - EUR	EUR	16,824,093	6,385,784	4,483,648
- Q - GBP	GBP	-	3,051,945	881,850
- Q - USD	USD	190,946	36,850,830	48,461,272
- S - EUR	EUR	18,824,793	18,241,167	25,073,369
- S - GBP	GBP	-	-	2,131,090
- S - USD	USD	-	-	34,540,939
- Y - CAD	CAD	2,876,853	-	-

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
	USD	50,596,607	64,606,061	50,236,225
- G - EUR	EUR	251,828	753,772	491,552
- G - GBP	GBP	10,313	9,657	1,143
- G - GBP (AIDiv)	GBP	5,574,948	5,566,977	5,447,146
- G - USD	USD	6,662,933	4,569,045	7,014,474
- G - USD (MIDiv)	USD	-	-	799,871
- I - USD	USD	19,239,644	17,771,835	1,166
- K - EUR	EUR	11,731	12,232,973	13,753,189
- K - USD	USD	11,112	10,429	9,456
- M - EUR	EUR	557,991	8,439,255	8,130,854
- R - USD	USD	-	41,848	-
- S - JPY	JPY	1,592,755,872	1,489,835,758	1,332,475,885
- W - USD	USD	1,642,438	2,074,183	1,853,748

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidé le 20 janvier 2023)				
	EUR	26,261,931	21,393,080	-
- G - EUR	EUR	5,047,263	4,111,615	-
- G - GBP (AIDiv)	GBP	380,922	297,958	-
- I - EUR	EUR	20,760,883	16,925,922	-
- I - USD	USD	11,920	9,847	-

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund				
	EUR	40,231,769	47,426,782	104,453,220
- I - EUR	EUR	40,231,769	29,973,806	15,799,992
- K - EUR	EUR	-	17,452,976	88,653,228

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidé le 27 juin 2023)				
	EUR	43,347,106	34,664,936	-
- I - EUR	EUR	14,308,534	10,890,151	-
- K - EUR	EUR	17,353,059	3,043,553	-
- K - NOK	NOK	119,249,566	214,128,449	-

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund				
	EUR	45,651,840	14,792,546	19,058,270
- I - EUR	EUR	45,651,840	5,399,139	8,200,357
- S - EUR	EUR	-	9,393,407	10,857,913

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	USD	26,351,166	31,793,905	96,560,758
- C - GBP	GBP	-	25,515	6,641,746
- C - GBP (QIDiv)	GBP	-	9,689	9,830
- G - EUR	EUR	-	-	323,471
- G - EUR (QIDiv)	EUR	-	98,535	229,186
- G - GBP	GBP	3,348,730	9,179,953	31,740,066
- G - GBP (QIDiv)	GBP	1,098,289	2,298,428	6,026,594
- G - USD	USD	-	13,148	2,913,938
- I - USD	USD	20,207,832	17,391,921	18,041,427
- K - CHF	CHF	-	-	1,910,642
- K - EUR	EUR	-	-	953,631
- K - USD	USD	-	-	14,605,795
- R - CHF	CHF	-	-	12,772
- X - GBP	GBP	-	198,760	505,431
- X - USD	USD	-	61,765	92,628

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)	USD	-	-	169,141,488
- I - EUR	EUR	-	-	52,846,505
- S - EUR (AIDiv)	EUR	-	-	126,596
- S - GBP (AIDiv)	GBP	-	-	87,204,117
- S - USD (AIDiv)	USD	-	-	480,886

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
Bluebay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023)	USD	-	-	9,933,843
- I - USD	USD	-	-	9,933,843

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund				
- B - CHF	CHF	116.04	91.21	95.60
- B - EUR	EUR	210.39	165.54	175.66
- B - GBP	GBP	150.22	119.32	128.49
- B - USD	USD	397.79	317.36	347.07
- C - EUR	EUR	121.53	95.91	102.09
- C - EUR (AIDiv)	EUR	76.70	54.45	-
- C - GBP	GBP	137.26	109.36	118.11
- C - GBP (AIDiv)	GBP	78.93	56.47	53.92
- C - USD	USD	138.57	110.88	121.63
- C - USD (AIDiv)	USD	95.58	69.38	66.93
- D - GBP (QIDiv)	GBP	85.24	62.23	58.91
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	78.01	56.66	53.33
- I - EUR	EUR	200.70	157.97	167.70
- I - GBP	GBP	125.64	-	-
- I - NOK	NOK	-	-	1,072.35
- I - USD	USD	202.21	161.39	176.57
- M - EUR	EUR	125.03	98.38	104.40
- M - USD	USD	135.76	108.31	118.45
- Q - CHF	CHF	-	-	104.04
- Q - USD	USD	121.58	97.38	106.93
- R - EUR	EUR	188.54	147.61	155.87
- R - EUR (AIDiv)	EUR	75.41	53.08	49.45
- R - USD	USD	240.29	190.75	207.57
- R - USD (AIDiv)	USD	82.88	59.65	57.06
- S - EUR	EUR	133.11	105.33	112.39
- S - GBP	GBP	137.14	109.52	118.59
- S - GBP (AIDiv)	GBP	95.42	68.44	65.52
- S - USD	USD	149.77	120.14	132.12
- S - USD (AIDiv)	USD	97.80	71.17	68.86
- Y - USD	USD	157.92	127.31	140.68

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund				
- B - CHF	CHF	122.58	106.65	-
- B - EUR	EUR	433.67	378.40	404.63
- B - EUR (Perf)	EUR	421.32	368.73	395.08
- B - GBP	GBP	100.75	88.61	96.13
- B - USD	USD	251.18	221.81	243.52
- C - CHF	CHF	123.09	107.33	113.28
- C - EUR	EUR	146.36	128.00	137.01
- C - EUR (AIDiv)	EUR	93.66	77.98	78.63
- C - GBP	GBP	139.53	123.00	-
- C - GBP (AIDiv)	GBP	100.12	83.97	85.99
- C - USD	USD	166.84	147.62	162.19
- C - USD (AIDiv)	USD	104.89	88.69	91.67
- D - GBP (QIDiv)	GBP	122.10	102.72	104.92
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	110.56	92.64	94.09
- I - CHF	CHF	137.67	119.82	126.40
- I - EUR	EUR	247.06	215.66	230.71
- I - EUR (AIDiv)	EUR	90.06	74.84	75.42
- I - EUR (Perf)	EUR	252.32	220.91	236.80
- I - USD	USD	208.25	183.94	202.01
- I - USD (AIDiv)	USD	106.47	89.86	92.82
- I - USD (Perf)	USD	296.49	262.68	289.12
- M - EUR	EUR	161.70	141.09	150.88
- Q - EUR	EUR	114.70	100.41	107.53
- Q - USD	USD	125.58	111.24	122.32
- R - CHF	CHF	143.66	124.45	130.49
- R - EUR	EUR	267.14	232.11	246.84
- R - EUR (AIDiv)	EUR	134.60	111.32	111.51
- R - NOK	NOK	2,387.43	2,093.40	2,245.75
- R - SEK	SEK	2,242.70	1,952.51	2,081.91
- R - USD	USD	272.44	239.52	261.54
- R - USD (AIDiv)	USD	108.33	91.00	93.43
- S - CHF	CHF	129.45	113.07	119.46
- S - EUR	EUR	142.86	125.16	134.10
- S - GBP	GBP	119.97	105.94	115.17
- S - GBP (AIDiv)	GBP	111.26	93.46	95.80
- S - JPY	JPY	9,992.12	8,794.82	9,246.21
- S - USD	USD	159.36	141.25	155.30
- Y - EUR	EUR	149.59	131.78	141.90

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund				
- B - CHF	CHF	143.77	122.70	122.21
- B - EUR	EUR	204.01	174.75	176.52
- B - EUR (Perf)	EUR	207.35	177.94	180.11
- B - GBP	GBP	190.17	164.13	167.97
- B - JPY	JPY	11,193.95	9,612.85	9,508.31
- B - USD	USD	207.83	179.90	186.70
- B - USD (Perf)	USD	228.62	198.26	206.15
- C - EUR	EUR	130.00	111.41	112.60
- C - EUR (AIDiv)	EUR	107.34	90.40	88.67
- C - GBP	GBP	137.12	118.43	121.27
- C - GBP (AIDiv)	GBP	112.73	95.64	95.09
- C - USD	USD	146.87	127.20	132.07
- C - USD (AIDiv)	USD	121.43	103.49	104.24
- D - GBP (QIDiv)	GBP	137.30	116.65	115.83
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	139.27	118.03	116.91
- I - CHF	CHF	140.98	120.42	120.05
- I - EUR	EUR	195.53	167.63	169.49
- I - EUR (AIDiv)	EUR	129.44	109.07	107.02
- I - EUR (Perf)	EUR	196.06	168.25	170.45
- I - GBP	GBP	201.28	173.88	178.12
- I - SEK	SEK	1,008.37	866.88	-
- I - USD	USD	210.16	182.08	189.13
- I - USD (Perf)	USD	211.18	183.28	190.76
- M - CHF	CHF	115.19	98.36	98.01
- M - EUR	EUR	127.16	108.97	110.14
- M - GBP	GBP	152.53	87.43	89.51
- M - SEK	SEK	1,204.39	-	-
- M - USD	USD	132.63	114.86	119.28
- Q - CHF	CHF	108.84	92.98	92.69
- Q - EUR	EUR	113.92	97.68	98.77
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	104.23	87.83	86.19
- Q - USD	USD	-	-	99.58
- R - CHF	CHF	136.30	116.05	115.29
- R - EUR	EUR	195.42	166.97	168.24
- R - EUR (AIDiv)	EUR	125.96	105.77	103.43
- R - GBP	GBP	117.64	101.29	103.41
- R - NOK	NOK	1,841.06	1,587.78	1,613.30
- R - SEK	SEK	1,778.41	1,523.37	1,538.25
- R - USD	USD	206.15	178.04	184.31
- R - USD (AIDiv)	USD	128.47	109.16	109.58
- S - CHF	CHF	118.60	101.35	101.09
- S - CHF (AIDiv)	CHF	100.33	84.34	81.65
- S - EUR	EUR	128.59	110.31	111.59
- S - EUR (AIDiv)	EUR	105.15	88.65	87.04
- S - GBP	GBP	116.00	100.27	102.77
- S - GBP (AIDiv)	GBP	109.19	92.73	92.27
- S - USD	USD	143.01	123.99	128.86
- S - USD (AIDiv)	USD	117.88	100.56	101.36
- Y - EUR	EUR	130.52	112.36	114.07

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund				
- B - EUR	EUR	118.92	96.54	106.34
- B - GBP	GBP	86.93	71.21	-
- B - USD	USD	149.41	123.26	140.22
- C - EUR	EUR	99.81	81.29	89.63
- C - GBP (AIDiv)	GBP	42.29	32.39	33.92
- C - USD	USD	85.54	70.80	80.62
- C - USD (AIDiv)	USD	47.13	36.58	38.98
- D - GBP (QIDiv)	GBP	39.86	30.78	32.08
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	40.60	31.18	32.30
- G - USD	USD	90.41	74.27	83.98
- I - EUR (AIDiv)	EUR	41.11	31.13	-
- I - USD	USD	146.80	121.16	-
- I - USD (Perf)	USD	152.95	-	-
- M - EUR	EUR	102.88	83.53	92.00
- M - USD	USD	-	83.70	-
- Q - CHF	CHF	89.95	73.12	79.64
- Q - EUR	EUR	90.72	73.97	81.64
- Q - USD	USD	94.55	-	-
- R - CHF	CHF	86.05	69.39	75.08
- R - EUR	EUR	108.30	87.44	95.74
- R - EUR (AIDiv)	EUR	36.02	27.11	27.81
- R - SEK	SEK	808.49	653.34	717.36
- R - USD	USD	133.08	109.19	123.47
- R - USD (AIDiv)	USD	45.00	34.62	36.62
- S - GBP (AIDiv)	GBP	76.65	58.80	61.85
- S - USD	USD	112.17	93.05	106.12

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund				
- B - EUR	EUR	108.38	84.97	92.32
- B - USD	USD	176.74	140.70	157.73
- C - EUR	EUR	101.18	79.58	86.55
- I - EUR	EUR	137.81	108.10	117.49
- I - GBP	GBP	124.24	-	-
- I - USD	USD	140.74	112.09	-
- M - EUR	EUR	94.39	83.13	90.31
- R - EUR	EUR	138.66	108.11	116.76
- R - EUR (AIDiv)	EUR	52.01	-	-
- R - NOK	NOK	1,284.37	1,009.92	1,098.59
- R - SEK	SEK	1,123.15	876.68	949.45
- R - USD	USD	132.74	105.09	117.13
- X - GBP	GBP	117.80	-	-

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	122.36	100.43	100.10
- B - EUR	EUR	193.71	159.25	160.77
- B - EUR (Perf)	EUR	115.42	-	-
- B - USD	USD	218.79	182.04	188.73
- C - EUR	EUR	119.01	98.07	99.18
- C - EUR (AIDiv)	EUR	65.97	50.39	47.78
- C - GBP (AIDiv)	GBP	68.81	52.99	51.08
- C - USD	USD	132.21	110.23	114.50
- C - USD (AIDiv)	USD	75.80	58.94	57.31
- D - GBP (QIDiv)	GBP	99.46	77.54	-
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	105.28	81.82	78.20
- I - EUR	EUR	191.27	157.36	158.92
- I - EUR (Perf)	EUR	216.53	178.86	181.32
- I - USD	USD	215.57	179.44	186.10
- I - USD (AIDiv)	USD	86.43	67.09	-
- I - USD (Perf)	USD	187.98	157.10	163.60
- M - EUR	EUR	108.55	89.26	90.10
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	85.04	65.09	61.86
- Q - USD	USD	122.34	102.20	106.38
- R - CHF	CHF	118.93	97.33	96.71
- R - EUR	EUR	203.25	166.64	167.70
- R - EUR (AIDiv)	EUR	71.96	54.68	51.59
- R - NOK	NOK	154.32	127.87	130.02
- R - SEK	SEK	1,854.08	-	-
- R - SGD (MIDiv)	SGD	72.28	56.48	54.27
- R - USD	USD	225.95	187.44	193.74
- R - USD (AIDiv)	USD	86.60	66.98	64.80
- S - CHF	CHF	122.77	101.39	101.67
- S - EUR	EUR	128.39	106.21	107.85
- S - EUR (AIDiv)	EUR	86.45	66.31	63.14
- S - GBP (AIDiv)	GBP	90.38	69.89	67.65
- S - NOK	NOK	1,359.61	1,136.75	1,166.37
- S - USD	USD	145.49	121.78	127.01
- S - USD (AIDiv)	USD	96.37	75.23	73.46
- X - EUR	EUR	113.79	-	-
- X - GBP	GBP	166.10	139.60	144.85
- X - USD	USD	120.30	101.35	106.37

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund				
- B - EUR	EUR	190.03	138.89	142.33
- B - GBP	GBP	245.38	180.87	188.17
- B - GBP (BHedged)	GBP	-	-	103.65
- B - USD	USD	207.28	153.93	162.71
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	140.56	109.86	116.95
- C - USD	USD	154.01	114.48	-
- D - GBP (QIDiv)	GBP	137.65	97.49	95.16
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	110.99	78.07	75.63
- I - EUR (BHedged)	EUR	106.95	-	-
- I - GBP	GBP	-	85.19	-
- I - USD	USD	267.37	198.63	210.05
- I - USD (Perf)	USD	270.83	201.48	213.38
- M - EUR (BHedged)	EUR	95.63	-	-
- R - CHF	CHF	138.76	100.65	101.14
- R - EUR	EUR	146.00	106.01	107.83
- R - EUR (AIDiv)	EUR	108.18	75.40	71.70
- R - USD	USD	193.29	142.54	149.54
- R - USD (AIDiv)	USD	116.03	82.17	80.59
- S - CHF (BHedged)	CHF	130.04	100.36	102.48
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	113.96	-	-
- S - USD	USD	145.56	108.30	114.76
- X - EUR	EUR	128.58	94.66	97.79
- X - GBP	GBP	101.49	75.34	79.00
- X - USD	USD	101.55	75.96	80.93

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund				
- C - EUR (QIDiv)	EUR	—	—	104.91
- C - GBP	GBP	—	91.62	100.72
- C - USD	USD	—	—	109.75
- C - USD (QIDiv)	USD	—	—	103.44
- ER - SEK	SEK	—	827.15	893.72
- G - EUR (Perf)	EUR	126.94	105.20	113.83
- I - EUR	EUR	122.74	100.83	108.84
- I - GBP	GBP	119.28	98.92	—
- I - USD	USD	125.89	104.81	116.52
- K - EUR	EUR	114.82	94.79	102.87
- M - EUR	EUR	139.12	114.23	123.28
- M - USD	USD	110.22	91.73	101.93
- Q - EUR	EUR	106.78	87.94	95.21
- Q - USD	USD	98.40	82.14	91.55
- S - CAD (QIDiv)	CAD	—	—	103.72
- S - EUR	EUR	120.86	99.64	107.97
- S - GBP	GBP	122.73	102.15	112.46
- S - GBP (QIDiv)	GBP	101.20	77.04	76.88
- S - USD	USD	127.64	106.66	118.99
- S - USD (QIDiv)	USD	—	90.39	—
- X - EUR	EUR	131.25	108.84	118.65
- X - GBP	GBP	146.24	122.45	135.59
- X - USD	USD	145.23	122.07	136.99
- Y - CAD	CAD	104.02	—	—
		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023

Compartiment

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

- B - EUR	EUR	184.06	160.20	154.00
- B - USD	USD	185.11	162.80	160.87
- C - EUR	EUR	117.31	102.40	98.72
- C - GBP	GBP	102.52	—	—
- I - EUR	EUR	186.35	162.40	156.32
- I - EUR (AIDiv)	EUR	133.21	115.24	109.27
- I - USD	USD	137.58	120.99	119.71
- K - EUR	EUR	121.95	106.60	102.91
- M - EUR	EUR	143.14	124.69	119.97
- M - USD	USD	98.99	87.12	86.17
- Q - CHF	CHF	112.49	97.80	93.06
- Q - EUR	EUR	116.91	102.10	98.48
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	107.90	93.54	88.88
- Q - USD	USD	116.36	102.68	101.82
- R - CHF	CHF	114.95	99.34	94.02
- R - EUR	EUR	140.48	121.96	116.95
- R - EUR (AIDiv)	EUR	106.75	92.00	86.90
- R - GBP	GBP	145.82	127.55	123.81
- R - USD	USD	157.81	138.42	136.44
- S - EUR	EUR	140.63	122.87	118.58
- S - EUR (QIDiv)	EUR	—	87.05	82.76

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	124.60	106.48	102.63
- B - EUR	EUR	141.22	121.17	118.43
- B - USD	USD	188.93	163.81	164.53
- C - EUR	EUR	124.22	106.83	104.67
- C - EUR (AIDiv)	EUR	109.17	93.02	89.52
- I - EUR	EUR	189.71	162.98	159.51
- I - EUR (AIDiv)	EUR	118.88	101.18	97.27
- I - EUR (QIDiv)	EUR	108.54	92.45	88.88
- I - USD	USD	130.39	113.20	113.85
- M - EUR	EUR	145.80	125.21	122.49
- M - USD	USD	98.79	-	98.67
- Q - CHF	CHF	114.88	98.46	95.18
- Q - EUR	EUR	124.58	107.20	105.09
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	113.16	96.46	92.89
- R - EUR	EUR	184.72	158.09	154.14
- R - EUR (AIDiv)	EUR	126.61	107.34	102.80
- R - NOK	NOK	1,001.41	865.43	850.98
- R - USD	USD	184.56	159.62	159.91
- S - EUR	EUR	146.81	126.39	123.96
- S - EUR (QIDiv)	EUR	109.71	93.64	90.21
- S - JPY	JPY	11,388.00	9,819.49	9,422.82

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund				
- B - CHF	CHF	119.12	98.87	101.54
- B - EUR	EUR	165.20	137.35	142.86
- B - EUR (AIDiv)	EUR	91.56	70.75	68.76
- B - GBP	GBP	134.00	112.38	118.69
- B - USD	USD	190.89	160.75	171.86
- B - USD (AIDiv)	USD	97.05	76.58	76.35
- C - CHF	CHF	104.87	87.13	89.57
- C - EUR	EUR	129.38	107.68	112.09
- C - EUR (AIDiv)	EUR	94.89	73.57	71.57
- C - GBP	GBP	-	90.78	104.18
- C - GBP (AIDiv)	GBP	92.64	72.37	71.57
- C - USD	USD	160.56	135.36	144.85
- C - USD (AIDiv)	USD	100.94	79.72	79.57
- D - GBP (QIDiv)	GBP	99.72	78.89	77.70
- I - EUR	EUR	158.89	132.14	137.50
- I - EUR (AIDiv)	EUR	112.17	86.92	84.51
- I - EUR (Perf)	EUR	145.21	121.04	126.20
- I - GBP	GBP	168.20	141.13	149.13
- I - GBP (MIDiv)	GBP	96.47	76.50	-
- I - NOK	NOK	1,478.87	1,240.62	1,302.93
- I - SEK	SEK	1,005.78	838.60	875.88
- I - USD	USD	189.25	159.44	170.52
- I - USD (AIDiv)	USD	95.11	75.08	-
- M - EUR	EUR	118.75	98.72	102.70
- M - GBP	GBP	108.99	-	-
- M - NOK	NOK	1,209.51	-	-
- M - USD	USD	109.34	-	-
- Q - CHF	CHF	108.63	90.30	92.88
- Q - EUR	EUR	109.49	91.17	94.98
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	99.98	77.56	75.49
- Q - GBP	GBP	101.22	85.03	-
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	96.97	76.84	75.78
- Q - SEK	SEK	1,009.43	842.28	880.48
- Q - USD	USD	151.97	128.17	137.23
- Q - USD (QIDiv)	USD	100.58	80.12	79.99
- R - CHF	CHF	107.98	89.13	91.04
- R - EUR	EUR	150.46	124.40	128.69
- R - NOK	NOK	1,701.58	1,418.86	1,480.49
- R - USD	USD	172.11	144.14	153.25
- S - EUR	EUR	131.01	109.14	113.75
- S - GBP	GBP	134.40	112.95	119.54
- S - GBP (AIDiv)	GBP	101.08	79.05	78.25
- S - JPY (AIDiv)	JPY	9,998.03	7,762.54	-
- S - USD	USD	148.23	125.08	133.98
- S - USD (QIDiv)	USD	104.25	83.08	82.99
- X - EUR	EUR	-	-	98.52
- X - GBP	GBP	195.26	164.96	175.55
- X - USD	USD	210.46	178.55	192.30

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	<u>133.45</u>	<u>116.13</u>	<u>115.51</u>
- I - EUR (AIDiv)	EUR	<u>89.23</u>	<u>74.53</u>	<u>70.89</u>
- M - EUR	EUR	<u>112.94</u>	<u>98.28</u>	<u>-</u>
- R - EUR	EUR	<u>129.29</u>	<u>111.95</u>	<u>110.78</u>

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund				
- B - CHF	CHF	104.81	100.51	102.07
- B - EUR	EUR	123.90	119.09	122.60
- B - EUR (AIDiv)	EUR	91.35	86.82	87.13
- B - EUR (Perf)	EUR	111.13	107.35	110.97
- B - GBP	GBP	118.68	115.04	120.26
- B - USD	USD	132.80	129.07	136.29
- C - EUR	EUR	110.71	106.69	110.13
- C - EUR (AIDiv)	EUR	91.22	86.93	-
- C - GBP	GBP	110.20	107.09	112.17
- C - GBP (AIDiv)	GBP	97.58	93.75	95.82
- C - USD	USD	121.40	118.28	125.21
- C - USD (AIDiv)	USD	105.99	102.19	105.40
- D - GBP (QIDiv)	GBP	107.29	102.90	104.88
- I - CAD (ACDiv)	CAD	84.64	76.33	-
- I - CHF	CHF	102.08	97.99	99.60
- I - EUR	EUR	124.73	120.01	123.67
- I - EUR (AIDiv)	EUR	93.52	88.98	89.39
- I - EUR (Perf)	EUR	111.90	108.19	111.94
- I - GBP	GBP	113.48	110.11	-
- I - NOK	NOK	1,128.14	1,095.61	1,139.22
- I - SGD (Perf)	SGD	119.20	-	-
- I - USD	USD	127.99	124.49	131.56
- I - USD (AIDiv)	USD	108.59	104.54	107.65
- K - EUR (QKDiv)	EUR	99.09	95.72	99.04
- M - CHF	CHF	-	-	101.11
- M - EUR	EUR	107.53	103.42	106.53
- M - USD	USD	99.87	97.12	102.65
- Q - CHF	CHF	-	-	102.07
- Q - EUR	EUR	105.86	102.12	105.51
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	100.37	-	99.61
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	-	-	102.63
- Q - USD	USD	-	97.59	103.40
- R - CHF	CHF	99.05	94.52	-
- R - EUR	EUR	110.73	105.90	108.48
- R - EUR (AIDiv)	EUR	88.91	84.08	83.95
- R - USD	USD	124.92	120.81	126.94
- R - USD (AIDiv)	USD	97.60	93.42	95.63
- S - CHF	CHF	-	97.48	99.44
- S - CHF (AIDiv)	CHF	-	-	98.35
- S - EUR	EUR	109.13	105.38	108.98
- S - GBP	GBP	-	97.86	102.71
- S - GBP (AIDiv)	GBP	-	97.51	99.99
- S - JPY	JPY	10,773.39	10,453.53	10,609.72
- S - USD	USD	121.80	118.90	126.12
- X - EUR	EUR	99.43	-	-
- X - GBP	GBP	144.88	141.91	149.91
- X - USD	USD	113.60	97.94	104.50
- Y - CAD	CAD	99.58	99.22	-
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	89.25	81.26	-
- Y - EUR	EUR	115.49	112.17	116.68

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund				
- C - EUR	EUR	–	92.37	95.73
- I - EUR	EUR	144.95	117.47	121.56
- I - NOK	NOK	1,222.83	1,001.09	1,045.23
- I - USD (Perf)	USD	172.24	141.88	151.47
- M - EUR	EUR	104.92	85.00	–
- Q - CHF	CHF	101.54	82.49	–
- R - EUR	EUR	114.48	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	69.02	52.09	50.58

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	142.25	119.96	117.51
- B - USD	USD	162.11	138.26	139.32
- C - EUR	EUR	114.37	96.52	94.65
- C - EUR (AIDiv)	EUR	105.66	86.42	81.13
- C - GBP	GBP	108.77	92.65	-
- C - USD	USD	138.92	118.60	119.63
- C - USD (AIDiv)	USD	114.17	94.69	91.32
- I - AUD	AUD	123.06	104.48	-
- I - EUR	EUR	143.97	121.52	119.14
- I - EUR (AIDiv)	EUR	106.65	87.24	81.87
- I - NOK	NOK	1,010.18	-	-
- I - USD	USD	163.38	139.47	140.66
- I - USD (MIDiv)	USD	110.71	92.10	88.83
- M - CHF	CHF	-	-	101.74
- M - EUR	EUR	123.38	104.10	102.02
- M - USD	USD	-	-	102.34
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	102.27	83.83	77.66
- Q - EUR	EUR	117.69	99.40	97.51
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	106.14	86.85	81.56
- Q - GBP	GBP	122.27	104.17	103.73
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	115.31	95.64	91.02
- Q - USD	USD	128.43	109.70	110.71
- Q - USD (QIDiv)	USD	116.19	96.67	93.26
- R - CHF	CHF	-	85.98	83.01
- R - CHF (AIDiv)	CHF	-	84.61	78.16
- R - CHF (QIDiv)	CHF	-	85.28	78.93
- R - EUR	EUR	124.27	104.55	102.15
- R - EUR (QIDiv)	EUR	-	85.41	80.07
- R - GBP	GBP	-	86.93	86.23
- R - GBP (QIDiv)	GBP	-	85.87	81.99
- R - USD	USD	-	85.41	85.86
- R - USD (QIDiv)	USD	-	85.96	-
- S - AUD (QIDiv)	AUD	-	95.84	91.07
- S - CHF	CHF	-	84.56	81.97
- S - EUR	EUR	-	86.69	85.17
- S - EUR (QIDiv)	EUR	-	90.81	85.34
- S - GBP	GBP	-	87.10	86.77
- S - GBP (QIDiv)	GBP	-	91.08	86.73
- S - JPY	JPY	11,905.70	10,085.04	9,708.02
- S - USD	USD	-	86.85	87.69
- S - USD (QIDiv)	USD	-	91.22	88.05
- X - EUR	EUR	119.25	91.64	90.21
- X - GBP	GBP	152.14	130.08	129.95
- X - USD	USD	102.18	87.58	88.70
- Y - CAD	CAD	121.34	96.70	97.45

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
Compartiment				
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund				
- B - USD	USD	<u>133.25</u>	<u>116.66</u>	<u>123.62</u>
- C - EUR	EUR	<u>118.19</u>	<u>102.27</u>	<u>105.53</u>
- C - EUR (QIDiv)	EUR	<u>88.81</u>	<u>73.54</u>	<u>71.48</u>
- C - GBP	GBP	<u>126.18</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
- C - GBP (QIDiv)	GBP	<u>90.48</u>	<u>75.43</u>	<u>74.34</u>
- C - USD	USD	<u>135.82</u>	<u>119.02</u>	<u>126.25</u>
- C - USD (QIDiv)	USD	<u>97.79</u>	<u>81.91</u>	<u>81.69</u>
- I - AUD	AUD	<u>138.57</u>	<u>120.43</u>	<u>125.84</u>
- I - EUR	EUR	<u>121.00</u>	<u>104.65</u>	<u>107.94</u>
- I - GBP	GBP	<u>115.96</u>	<u>101.17</u>	<u>105.99</u>
- I - GBP (QIDiv)	GBP	<u>100.66</u>	<u>83.88</u>	<u>82.61</u>
- I - NOK	NOK	<u>1,279.26</u>	<u>1,116.11</u>	<u>1,161.40</u>
- I - USD	USD	<u>133.86</u>	<u>117.25</u>	<u>124.29</u>
- M - EUR	EUR	<u>105.77</u>	<u>-</u>	<u>98.21</u>
- M - NOK	NOK	<u>1,182.41</u>	<u>1,031.04</u>	<u>1,072.50</u>
- S - JPY	JPY	<u>10,038.47</u>	<u>8,757.71</u>	<u>8,885.03</u>

		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
Compartiment				
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidé le 31 mars 2023)				
- B - USD (Perf)	USD	<u>113.26</u>	<u>93.78</u>	<u>-</u>
- I - EUR	EUR	<u>97.93</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
- I - USD	USD	<u>101.76</u>	<u>84.12</u>	<u>-</u>
- K - USD	USD	<u>107.83</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
- M - EUR	EUR	<u>104.67</u>	<u>85.19</u>	<u>-</u>
- M - USD	USD	<u>107.66</u>	<u>88.96</u>	<u>-</u>

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund				
- B - USD	USD	178.63	149.51	150.07
- C - CHF (AIDiv)	CHF	107.11	82.96	74.98
- C - EUR	EUR	132.94	109.85	107.49
- C - EUR (AIDiv)	EUR	107.94	83.36	76.36
- C - GBP	GBP	164.25	136.94	136.03
- C - GBP (AIDiv)	GBP	109.53	85.28	79.43
- C - USD	USD	181.93	152.43	153.15
- C - USD (AIDiv)	USD	116.12	91.44	85.85
- G - EUR (AIDiv)	EUR	105.45	81.61	74.91
- G - GBP	GBP	131.29	109.69	109.23
- G - GBP (AIDiv)	GBP	107.68	84.01	78.42
- G - USD (AIDiv)	USD	114.95	90.71	85.34
- I - EUR	EUR	121.67	100.47	98.24
- I - GBP (AIDiv)	GBP	-	82.52	76.78
- I - NOK	NOK	-	-	916.92
- I - SEK	SEK	1,287.02	1,064.06	1,045.24
- I - USD	USD	186.83	156.44	157.08
- K - CHF	CHF	102.04	84.39	81.65
- K - EUR	EUR	137.49	113.87	111.67
- K - EUR (AIDiv)	EUR	100.40	-	-
- K - GBP	GBP	130.83	109.34	108.93
- K - GBP (AIDiv)	GBP	118.83	92.75	86.61
- K - USD	USD	102.32	85.93	86.53
- K - USD (AIDiv)	USD	100.57	-	98.37
- M - CHF	CHF	100.23	82.68	79.73
- M - EUR	EUR	166.43	137.38	134.28
- M - EUR (AIDiv)	EUR	102.27	78.91	72.21
- M - GBP	GBP	100.28	83.53	82.93
- M - USD	USD	115.29	96.50	96.86
- M - USD (AIDiv)	USD	100.61	79.15	74.23
- Q - CHF	CHF	-	81.03	78.26
- Q - EUR	EUR	157.67	130.34	127.59
- Q - SEK	SEK	-	-	1,001.56
- Q - USD	USD	176.05	147.58	148.35
- Q - USD (AIDiv)	USD	100.57	79.24	74.43
- R - EUR	EUR	131.80	108.23	105.27
- R - EUR (AIDiv)	EUR	114.26	90.05	83.08
- R - SEK	SEK	1,225.32	1,007.54	984.44
- R - USD	USD	180.63	150.43	150.23
- R - USD (AIDiv)	USD	126.00	98.61	92.01
- S - EUR	EUR	167.51	138.54	135.68
- S - EUR (AIDiv)	EUR	-	-	95.93
- S - GBP	GBP	-	-	92.12
- S - USD	USD	-	84.16	84.64
- X - EUR	EUR	165.48	137.75	135.77
- X - GBP	GBP	172.34	144.75	144.93
- X - USD	USD	187.10	157.92	159.84
- Y - CAD	CAD	139.15	-	-

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
Compartiment				
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
- C - USD (BHedged)	USD	120.94	107.90	109.58
- I - EUR (BHedged)	EUR	115.19	101.41	100.12
- I - NOK (BHedged)	NOK	1,228.35	1,092.08	1,086.12
- I - USD (BHedged)	USD	117.00	104.27	105.77
- M - EUR (BHedged)	EUR	99.36	87.19	86.05
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	-	-	98.46
- M - NOK (BHedged)	NOK	1,198.47	1,064.95	1,058.63
- Q - JPY (BHedged)	JPY	12,149.60	10,751.97	10,412.29
- R - USD	USD	110.72	91.84	91.66

		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
Compartiment				
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
- B - USD	USD	141.18	-	115.48
- I - AUD	AUD	108.57	89.47	94.35
- I - USD	USD	141.37	117.24	125.57
- I - USD (QIDiv)	USD	100.51	78.97	-
- M - EUR	EUR	109.08	89.32	92.94
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	101.83	79.01	76.30
- R - USD	USD	-	-	101.50
- S - EUR	EUR	-	85.80	89.43
- S - JPY	JPY	11,317.01	9,328.50	9,544.85
- S - USD	USD	-	83.07	89.07
- Y - CAD	CAD	-	-	108.90

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund				
- A - USD (CPerf)	USD	93.52	–	106.75
- C - EUR (CPerf)	EUR	97.63	102.63	109.73
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	–	–	100.36
- C - GBP (CPerf)	GBP	96.82	102.36	110.99
- C - USD	USD	116.39	–	–
- C - USD (CPerf)	USD	107.83	113.55	123.86
- I - CAD (ACDiv)	CAD	79.05	71.18	68.57
- I - EUR	EUR	112.71	118.57	128.29
- I - EUR (CPerf)	EUR	92.69	97.46	104.35
- I - EUR (Perf)	EUR	98.28	103.34	110.68
- I - GBP (Perf)	GBP	98.59	104.36	97.93
- I - USD	USD	126.49	134.42	149.19
- I - USD (Perf)	USD	107.22	112.96	123.37
- M - EUR	EUR	112.93	118.77	128.45
- M - EUR (CPerf)	EUR	98.91	103.96	110.84
- M - USD (CPerf)	USD	104.22	–	107.59
- Q - EUR (CPerf)	EUR	96.61	101.53	108.54
- Q - NOK (CPerf)	NOK	1,018.50	1,075.09	1,160.08
- Q - SEK (CPerf)	SEK	1,004.75	1,059.27	1,139.16
- Q - USD (CPerf)	USD	98.02	103.47	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	102.93	109.04	–
- S - USD (CPerf)	USD	105.14	111.23	122.10
- Z - EUR (Perf)	EUR	94.08	–	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	96.53	101.82	108.41
- ZR - GBP (CPerf)	GBP	97.61	–	–
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	85.59	88.40	91.99
- ZR - USD (CPerf)	USD	102.23	–	–
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	90.09	94.16	98.59

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund				
- B - USD	USD	107.26	93.18	101.26
- C - EUR	EUR	101.13	86.89	91.94
- C - GBP	GBP	–	86.62	93.05
- C - GBP (AIDiv)	GBP	–	80.86	81.42
- I - EUR	EUR	106.15	91.11	96.35
- I - NOK	NOK	1,217.55	1,054.39	1,125.49
- I - USD	USD	129.01	112.11	121.88
- K - EUR (AIDiv)	EUR	97.23	78.23	77.67
- K - USD (AIDiv)	USD	99.30	81.33	82.85
- M - USD	USD	–	87.57	95.16
- Q - EUR	EUR	101.15	86.93	92.04
- R - EUR	EUR	112.01	95.59	100.50
- R - USD (AIDiv)	USD	99.10	80.46	81.26
- S - EUR	EUR	114.84	98.74	104.58
- S - EUR (QIDiv)	EUR	99.39	80.82	79.94
- S - GBP	GBP	117.47	101.89	109.56
- S - GBP (QIDiv)	GBP	99.37	81.51	81.85
- S - USD	USD	123.19	107.23	116.75
- S - USD (QIDiv)	USD	99.94	82.35	83.75

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund				
- G - CAD (QIDiv)	CAD	103.83	100.20	–
- G - EUR	EUR	106.88	103.61	109.84
- G - GBP	GBP	108.47	106.11	114.11
- G - GBP (QIDiv)	GBP	102.36	98.69	102.01
- G - USD	USD	113.37	111.09	120.75
- G - USD (QIDiv)	USD	105.29	101.76	106.32
- I - EUR (AIDiv)	EUR	100.41	95.78	97.48
- I - USD	USD	–	–	103.02
- K - EUR	EUR	107.80	104.56	110.88
- K - USD	USD	111.83	109.61	–
- M - EUR	EUR	99.81	96.44	101.37
- Q - EUR	EUR	105.11	101.80	107.81
- Q - GBP	GBP	–	97.51	104.79
- Q - USD	USD	104.51	102.30	111.09
- S - EUR	EUR	102.87	99.69	105.62
- S - GBP	GBP	–	–	101.69
- S - USD	USD	–	–	101.95
- Y - CAD	CAD	100.71	–	–

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
- G - EUR	EUR	115.20	106.83	110.56
- G - GBP	GBP	116.07	108.69	114.32
- G - GBP (AIDiv)	GBP	109.49	97.53	95.43
- G - USD	USD	116.61	109.40	116.22
- G - USD (MIDiv)	USD	-	-	100.57
- I - USD	USD	106.72	99.96	105.96
- K - EUR	EUR	100.80	93.54	96.79
- K - USD	USD	100.95	94.75	100.65
- M - EUR	EUR	100.18	99.29	102.56
- R - USD	USD	-	97.32	-
- S - JPY	JPY	11,640.98	10,851.06	11,015.54
- W - USD	USD	116.18	108.66	115.09
		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
Compartiment				
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidé le 20 janvier 2023)				
- G - EUR	EUR	103.98	84.95	-
- G - GBP (AIDiv)	GBP	100.97	78.98	-
- I - EUR	EUR	116.31	94.82	-
- I - USD	USD	119.20	98.47	-
		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
Compartiment				
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund				
- I - EUR	EUR	100.58	99.49	102.90
- K - EUR	EUR	-	99.53	103.04
		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
Compartiment				
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidé le 27 juin 2023)				
- I - EUR	EUR	99.19	95.23	-
- K - EUR	EUR	99.29	95.86	-
- K - NOK	NOK	993.75	968.20	-
		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
Compartiment				
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund				
- I - EUR	EUR	100.13	86.14	85.71
- S - EUR	EUR	-	85.80	85.42

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
Compartiment				
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund				
- C - GBP	GBP	—	85.06	87.22
- C - GBP (QIDiv)	GBP	—	83.09	82.12
- G - EUR	EUR	—	—	100.55
- G - EUR (QIDiv)	EUR	—	83.56	81.40
- G - GBP	GBP	101.06	86.94	89.25
- G - GBP (QIDiv)	GBP	100.72	84.45	83.52
- G - USD	USD	—	85.85	89.24
- I - USD	USD	101.04	86.96	90.21
- K - CHF	CHF	—	—	100.63
- K - EUR	EUR	—	—	98.78
- K - USD	USD	—	—	100.32
- R - CHF	CHF	—	—	99.04
- X - GBP	GBP	—	91.17	93.90
- X - USD	USD	—	91.30	95.18

		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
Compartiment				
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)				
- I - EUR	EUR	—	—	100.66
- S - EUR (AIDiv)	EUR	—	—	95.58
- S - GBP (AIDiv)	GBP	—	—	97.01
- S - USD (AIDiv)	USD	—	—	98.16

		30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2023
Compartiment				
Bluebay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023)				
- I - USD	USD	—	—	99.34

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023

1 Informations générales

BlueBay Funds (la « SICAV ») est une société d'investissement constituée en société anonyme selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg et ayant le statut de Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV »). La SICAV a été constituée au Luxembourg le 3 juillet 2002 pour une durée indéterminée et est agréée en vertu de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), telle que modifiée (« la Loi de 2010 »). La SICAV a nommé BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») pour agir en tant que Société de gestion conformément au Chapitre 15 de la Loi de 2010. La SICAV a le statut d'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières en vertu de l'Article 1, paragraphe 2, (a) et (b) de la Directive 2009/65/CE.

La SICAV offre actuellement vingt-huit Compartiments (individuellement un « Compartiment », collectivement les « Compartiments ») :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022),
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023).

Les Compartiments se distinguent les uns des autres principalement par leurs politiques et leurs objectifs d'investissement spécifiques. La SICAV offre un certain nombre de classes d'actions. Plus de détails sur ces classes d'actions figurent dans le Prospectus de la SICAV. Les classes d'actions qui sont actuellement proposées ou qui ont été proposées pendant une partie de l'exercice sont détaillées dans les informations statistiques aux pages 277 à 342.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

2 Principales méthodes comptables

Le rapport annuel est préparé et présenté conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg et aux principes comptables généralement admis pour les OPCVM.

Vous trouverez ci-après un résumé des principales méthodes comptables adoptées par la SICAV.

a) Evaluation du portefeuille-titres

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et tous autres actifs cotés ou négociés sur une bourse de valeurs sont évalués sur la base du dernier cours de clôture disponible. Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et tous autres actifs négociés sur un autre marché réglementé sont évalués selon une méthode qui soit la plus proche possible de celle appliquée aux titres cotés. Les actifs non cotés ou non négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé, ainsi que les actifs cotés ou non cotés sur un autre marché pour lesquels aucun cours n'est disponible, de même que les actifs pour lesquels le cours n'est pas représentatif de la juste valeur de marché, seront évalués avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base de leur valeur probable de réalisation. Les actions ou parts d'organismes de placement collectif sous-jacents de type ouvert (les « OPC ») seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible ou, si celle-ci n'est pas représentative de la juste valeur de marché de ces actifs, au prix déterminé par le Conseil d'administration de la SICAV sur une base juste et équitable. Les parts ou actions d'OPC de type fermé sont évaluées à leur dernière valeur boursière disponible.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur investissements, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur valeur de marché ».

Les liquidités peuvent être évaluées à leur valeur nominale majorée des éventuels intérêts courus ou sur la base du coût amorti.

Le Conseil d'administration de la SICAV peut autoriser l'utilisation de la méthode du coût amorti pour l'évaluation de titres de dette négociables à court terme dans certains Compartiments. Celle-ci consiste à évaluer un titre à son coût et à ensuite se baser sur l'hypothèse d'un amortissement constant jusqu'à maturité de toute décote ou prime dont il pourrait faire l'objet, indépendamment de l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur la valeur boursière du titre ou de tout autre instrument. Bien que cette méthode offre une valorisation assez sûre, elle peut donner lieu à des exercices au cours desquels la valeur déterminée par le coût amorti est supérieure ou inférieure au prix que le Compartiment aurait obtenu en cas de vente des titres.

Certains des titres détenus par les Compartiments sont évalués selon la méthode du « dirty price ». Le prix de ces titres tient compte de la valeur actualisée de tous les flux de trésorerie futurs, y compris des intérêts courus à la date de paiement du prochain coupon, le cas échéant. Les titres ainsi évalués sont repérés par le symbole « Ω » dans l'Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets.

b) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme en cours sont évalués sur la base du taux de change à terme en vigueur lors de l'évaluation.

La valeur de liquidation des contrats de change à terme qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé correspondra à leur valeur de liquidation nette telle que déterminée, conformément aux politiques définies par le Conseil d'administration de la SICAV, sur une base appliquée de manière cohérente à ce type de contrat.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de change à terme sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de change à terme » ou « Moins-values non réalisées sur contrats de change à terme ».

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

b) Contrats de change à terme (suite)

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de change à terme ». Les plus/(moins)-values nettes réalisées incluent les bénéfices nets sur les contrats qui ont été réglés ou compensés par d'autres contrats. La SICAV offre également une couverture au niveau des classes. Toutes les plus/(moins)-values résultant de cette couverture sont allouées uniquement aux classes d'actions concernées.

c) Contrats futures

A la conclusion d'un contrat future, la SICAV est tenue de déposer auprès de son courtier une certaine somme répondant aux exigences de marge initiale du courtier ou de la bourse de valeurs concernée. Les contrats futures sont évalués sur la base des prix de règlement cotés quotidiennement et déterminés par la bourse de valeurs concernée. La SICAV et le courtier conviennent d'échanger un montant en espèces égal aux fluctuations quotidiennes de la valeur des contrats futures (« marge de fluctuation »).

Lorsque le contrat est en cours, les fluctuations de la valeur du contrat sont comptabilisées en tant que plus ou moins-values non réalisées en évaluant le contrat à sa valeur de marché à la date de l'Etat des actifs nets. Une fois le contrat débouclé, la différence entre le produit (ou coût) des transactions de clôture et la transaction d'origine est comptabilisée en tant que plus ou moins-value réalisée dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

La valeur de liquidation des contrats futures négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé sera basée sur les derniers cours de règlement des contrats disponibles sur la bourse et/ou sur le marché réglementé sur laquelle/lequel ils sont négociés par le Compartiment, étant entendu que si un contrat future n'a pu être liquidé le jour auquel les actifs nets sont déterminés, la base de détermination de la valeur de liquidation dudit contrat sera la valeur que le Conseil d'administration de la SICAV jugera juste et raisonnable.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats futures sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats futures » ou « Moins-values non réalisées sur contrats futures ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats futures » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats futures ».

d) Plus/(moins)-values nettes réalisées sur la vente de titres

Les plus/(moins)-values nettes réalisées sur la vente de titres sont calculées sur la base du coût moyen et comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur Investissements ».

e) Conversion de devises

Le rapport annuel a été rédigé dans la devise comptable de chaque Compartiment. Les actifs et passifs exprimés dans une autre devise que la devise comptable sont convertis dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'Etat des actifs nets.

L'Etat combiné des actifs nets et l'Etat des opérations et des variations des actifs nets de la SICAV sont exprimés en euros (« EUR ») après conversion des devises comptables des Compartiments aux taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Un ajustement de change de 371,846,835 EUR découle de la conversion du solde des actifs nets de début d'exercice. Cette méthode de conversion n'a pas d'effet sur les actifs nets alloués à chaque Compartiment.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

e) Conversion de devises (suite)

La valeur de marché des titres et autres actifs et passifs exprimés dans une devise autre que la devise comptable des Compartiments est convertie aux taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le coût d'acquisition des titres, les revenus et dépenses exprimés dans une devise autre que la devise de présentation des Compartiments sont convertis aux taux de change en vigueur au jour de la transaction.

Les plus ou moins-values de change en résultant sont prises en compte pour établir le résultat des opérations.

Les taux de change suivants, exprimés en euros, ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs des Compartiments suivants en fin d'exercice : BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund :

Devise	Taux	Devise	Taux
Dollar australien (AUD)	1.6390	Couronne norvégienne (NOK)	11.6885
Réal brésilien (BRL)	5.2630	Zloty polonais (PLN)	4.4327
Dollar canadien (CAD)	1.4437	Rial omanais (OMR)	0.4200
Yuan Renminbi (CNY)	7.9251	Rouble russe (RUB)	97.6445
Couronne tchèque (CZK)	23.7585	Dollar de Singapour (SGD)	1.4765
Livre sterling (GBP)	0.8581	Rand sud-africain (ZAR)	20.6104
Forint hongrois (HUF)	373.0000	Won sud-coréen (KRW)	1,437.5562
Couronne islandaise (ISK)	148.7033	Couronne suédoise (SEK)	11.7842
Roupie indonésienne (IDR)	16,356.8178	Franc suisse (CHF)	0.9761
Yen japonais (JPY)	157.6877	Baht thaï (THB)	38.6814
Peso mexicain (MXN)	18.7112	Dollar américain (USD)	1.0910
Dollar néo-zélandais (NZD)	1.7808		

Les taux de change suivants, exprimés en dollars américains, ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs des Compartiments suivants en fin d'exercice : 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 Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2023) et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023) :

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

e) Conversion de devises (suite)

Devise	Taux	Devise	Taux
Dollar australien (AUD)	1.5023	Nouveau dollar de Taïwan (TWD)	31.1445
Réal brésilien (BRL)	4.8240	Dollar néo-zélandais (NZD)	1.6323
Dollar canadien (CAD)	1.3233	Naira nigérian (NGN)	765.5000
Peso chilien (CLP)	802.1500	Couronne norvégienne (NOK)	10.7136
Yuan Renminbi (CNY)	7.2641	Nuevo Sol péruvien (PEN)	3.6248
Peso colombien (COP)	4,175.7750	Zloty polonais (PLN)	4.0630
Couronne tchèque (CZK)	21.7769	Leu roumain (RON)	4.5456
Peso dominicain (DOP)	55.0900	Rouble russe (RUB)	89.5000
Euro (EUR)	0.9166	Riyal saoudien (SAR)	3.7507
Livre sterling (GBP)	0.7866	Dollar de Singapour (SGD)	1.3534
Dollar de Hong Kong (HKD)	7.8366	Rand sud-africain (ZAR)	18.8913
Forint hongrois (HUF)	341.8882	Won sud-coréen (KRW)	1,317.6500
Couronne islandaise (ISK)	136.3000	Couronne suédoise (SEK)	10.8013
Roupie indienne (INR)	82.0363	Franc suisse (CHF)	0.8947
Roupie indonésienne (IDR)	14,992.5000	Baht thaï (THB)	35.4550
Nouveau Shekel israélien (ILS)	3.7110	Livre turque (TRY)	26.0700
Yen japonais (JPY)	144.5350	Ugandan Shilling (UGX)	3,675.0000
Ringgit malais (MYR)	4.6675	Peso uruguayen (UYU)	37.3750
Peso mexicain (MXN)	17.1505		

f) Options

Les Compartiments sont autorisés à vendre ou acheter des options d'achat ou des options de vente. Quand un Compartiment achète ou vend des options, un montant égal à la prime payée (ou reçue) par le Compartiment est inscrit à l'actif ou un montant équivalent est inscrit au passif. Le montant de l'actif ou du passif est alors réévalué à la valeur de marché afin de refléter la valeur de marché actuelle de ladite option. Lorsqu'un titre est acheté ou vendu via l'exercice d'une option, la prime payée (ou reçue) est ajoutée au (ou déduite du) montant de base du titre acquis ou déduite des (ou ajoutée aux) produits provenant du titre vendu. Lorsqu'une option arrive à échéance (ou qu'un Compartiment conclut une transaction de clôture), le Compartiment réalise une plus ou une moins-value sur l'option correspondant à la prime reçue ou payée (ou une plus ou moins-value si le coût de la transaction de clôture dépasse la prime versée ou reçue).

La valeur de liquidation des options qui ne sont pas négociées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé correspondra à leur valeur de liquidation nette telle que déterminée, conformément aux politiques définies par le Conseil d'administration de la SICAV, sur une base appliquée de manière cohérente à ce type de contrat. La valeur de liquidation des options négociées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé sera basée sur les derniers cours de règlement des contrats disponibles sur la bourse et/ou sur le marché réglementé sur laquelle/lequel elles sont négociées par le Compartiment, étant entendu que si une option n'a pu être liquidée le jour auquel les actifs nets sont déterminés, la base de détermination de la valeur de liquidation dudit contrat sera la valeur que le Conseil d'administration de la SICAV jugera juste et raisonnable.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats d'options, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Options souscrites à leur valeur de marché » ou « Options vendues à leur valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur options » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur options ».

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

g) Swaptions

Lorsqu'un Compartiment vend une swaption, un montant égal à la prime reçue par le Compartiment est inscrit au passif et est ensuite ajusté en fonction de la juste valeur actuelle de la swaption vendue. Les primes reçues des swaptions vendues qui expirent sans avoir été exercées sont comptabilisées par le Compartiment en tant que plus-values réalisées à la date d'échéance. Si une *call swaption* vendue est exercée, la prime est ajoutée au produit de la vente du swap sous-jacent lors de la détermination de la plus ou moins-value réalisée. Si une *put swaption* vendue est exercée, la prime réduit la base de coût du swap acheté.

Lorsqu'un Compartiment achète une swaption, un montant égal à la prime payée par le Compartiment est inscrit à l'actif et est ensuite ajusté en fonction de la juste valeur actuelle de la swaption achetée. Les primes payées au titre des swaptions achetées qui expirent sans avoir été exercées sont comptabilisées en tant que moins-values réalisées à la date d'échéance. Si une *payer swaption* achetée est exercée, la prime est soustraite du produit du swap sous-jacent lors de la détermination de la plus ou moins-value réalisée par le Compartiment concerné. Si une *receiver swaption* achetée est exercée, la prime est ajoutée à la base de coût de l'investissement à taux variable qui a fait l'objet d'un swap.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swaptions, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Swaptions souscrites à leur valeur de marché » ou « Swaptions vendues à leur valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et l'Etat des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées » sur swaptions et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées » sur swaptions.

h) Contrats de credit default swaps et de credit default swaps sur indices

Un contrat de credit default swap (CDS) est un contrat financier bilatéral aux termes duquel l'acheteur de protection paie une prime annuelle, généralement exprimée en pourcentage du montant notionnel, en échange d'une promesse de versement d'une compensation par le vendeur de protection en cas de survenance d'un événement de crédit tel qu'une banqueroute, faillite ou restructuration, au sein d'un émetteur de référence. Les événements de crédit et les modalités de paiement de la compensation éventuelle sont déterminés entre parties au moment de la transaction.

Si un événement de crédit survient, l'acheteur de protection peut demander à ce que le contrat soit exécuté. Le règlement est généralement de type physique, l'acheteur de protection ayant le droit de livrer des titres de créance de l'émetteur de référence jusqu'à concurrence du montant notionnel du contrat. En échange, l'acheteur de protection reçoit la valeur nominale desdits titres. La vente de protection est l'équivalent synthétique de l'achat d'une obligation ou d'une forme alternative de créance. L'achat de protection est l'équivalent synthétique du positionnement à la vente ou de la couverture d'une obligation ou autre forme de crédit.

La valeur d'un contrat de credit default swap sera déterminée par comparaison au par market swap en vigueur. Un par market swap est un swap qu'il est possible d'initier sur le marché ce jour sans échange de capital et son écart de négociation est tel que la valeur de marché du swap est égale à zéro. L'écart entre le default swap initial et le par market swap est alors actualisé comme une annuité à l'aide des taux d'escompte ajustés au risque pertinents. Les taux des par market swaps sont extraits d'une section des contreparties de marché.

Les credit default swaps sur indices de crédit impliquent qu'une des parties effectue une succession de paiements en échange du droit de recevoir un montant spécifique en cas de dépréciation, de pertes sur le principal ou sur les intérêts ou de défaut affectant l'une ou l'ensemble des entités de référence qui composent l'indice de crédit. Un indice de crédit se compose d'un panier d'instruments de crédit ou d'expositions construit pour être représentatif d'un certain segment du marché du crédit dans son ensemble. Les composants des indices peuvent inclure, notamment, des titres investment grade, des titres à haut rendement, des ABS, des titres de marchés émergents et/ou différentes notes de crédit dans chaque secteur.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

h) Contrats de credit default swaps et de credit default swaps sur indices (suite)

Les indices de crédit sont négociés au moyen de contrats de credit default swaps aux termes standardisés, par exemple, un spread fixe et des échéances standard. Les contrats de credit default swaps sur indices portent sur toutes les valeurs incluses dans l'indice, et en cas de défaut, l'événement de crédit est évalué en fonction de la pondération de cette valeur dans l'indice. La composition des indices change annuellement et, pour la plupart, chaque valeur a une pondération égale dans l'indice. Les Compartiments peuvent avoir recours à des contrats de credit default swaps sur indices de crédit pour protéger un portefeuille de contrats de CDS ou d'obligations avec un contrat de credit default swap sur indice qui peut s'avérer moins onéreux que n'aurait représenté l'achat de nombreux contrats de CDS afin d'obtenir un effet similaire. Les contrats de credit default swaps sur indices sont des instruments de référence servant à protéger les investisseurs détenteurs d'obligations contre un risque de défaut et les opérateurs de marché les utilisent pour spéculer sur l'évolution de la qualité de crédit.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de credit default swaps et de credit default swaps sur indices sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de swap » et « Moins-values non réalisées sur contrats de swap ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swap ».

i) Contrats de total return swaps

Un contrat de total return swaps est un contrat bilatéral en vertu duquel chacune des parties convient d'échanger la performance totale d'un actif sous-jacent contre une série de paiements d'intérêts en fonction d'un montant notionnel servant de base de calcul. La valeur de marché d'un contrat de total return swap est déterminée en se basant sur le cours de l'actif sous-jacent.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de total return swaps sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de swap » ou « Moins-values non réalisées sur contrats de swap ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swap ».

j) Contrats de swaps de taux d'intérêt et de swaps de devises croisées

Les Compartiments peuvent être exposés à un risque de taux dans le cadre normal de la poursuite de leurs objectifs d'investissement. Si un Compartiment détient des obligations à taux fixe, la valeur de ces obligations peut se déprécier en cas de hausse des taux d'intérêt. Pour se protéger contre ce risque et pour maintenir sa capacité à générer des revenus aux conditions de marché en vigueur, le Compartiment peut conclure des contrats de swap de taux d'intérêt. Un contrat de swap de taux d'intérêt est un contrat bilatéral en vertu duquel chacune des parties accepte d'échanger des paiements d'intérêt contre d'autres paiements d'intérêt (généralement fixes/variables) en fonction d'un montant notionnel servant de base de calcul et qui n'est en principe pas échangé. La méthode du « dirty pricing » est utilisée pour tous les contrats de swaps de taux d'intérêt dans lesquels l'indice de taux flottant est réinitialisé quotidiennement. Les devises concernées sont le real brésilien, le dollar canadien, le peso colombien, le livre sterling, le yen japonais et le dollar américain.

Dans le cadre d'un swap de devises croisées, deux contreparties s'échangent deux devises différentes en convenant de réaliser l'opération inverse à une date ultérieure et à des taux de change spécifiques. L'échange de devises à la date de conclusion du contrat se fait au taux au comptant en vigueur. L'opération inverse à l'échéance peut s'effectuer au même taux de change, à un autre taux spécifié ou au taux au comptant en vigueur. Les paiements d'intérêts, le cas échéant, sont effectués entre les parties sur la base des taux d'intérêt applicables dans les deux devises à la conclusion du contrat.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

j) Contrats de swaps de taux d'intérêt et de swaps de devises croisées (suite)

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swaps de taux d'intérêt et de swaps de devises croisées sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de swap » et « Moins-values non réalisées sur contrats de swap ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swap ».

k) Contrats de swap d'inflation

Les Compartiments peuvent conclure des contrats de swap d'inflation pour tenter de se couvrir contre l'inflation. En vertu du contrat de swap d'inflation, les Compartiments négocient avec une contrepartie l'échange d'un flux périodique de paiements, basé sur un indice d'inflation de référence. Un flux de trésorerie correspondra généralement à un paiement à taux variable lié à l'indice d'inflation spécifié, tandis que l'autre sera généralement un taux d'intérêt fixe. Les swaps d'inflation sont normalement émis sur la base d'un coupon zéro, qui prévoit le cumul de tous les paiements pendant la durée du contrat et leur compensation à la résiliation ou à l'échéance de celui-ci. Les contrats de swap d'inflation sont soumis aux fluctuations des taux d'intérêt.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swaps d'inflation sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de swap » ou « Moins-values non réalisées sur contrats de swap ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swap ».

l) Contrats de mise et de prise en pension

Les Compartiments peuvent, à titre accessoire, conclure des contrats de mise et de prise en pension qui sont assimilés à des achats et ventes de titres. Un contrat de mise en pension est un contrat aux termes duquel le Compartiment vend à une institution financière un titre qu'il détient en s'engageant à le racheter à un prix et une date convenus d'avance. Un contrat de prise en pension est un contrat aux termes duquel le Compartiment accepte de recevoir des obligations sous-jacentes (la garantie) du vendeur, lequel s'engage à racheter, et le Compartiment à revendre, les obligations à un prix et une date convenus d'avance. Les contrats de mise et de prise en pension sont évalués à leur valeur nominale.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de mise et de prise en pension, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Contrats de mise en pension » et « Contrats de prise en pension ».

m) Prêts à terme

Les Compartiments peuvent investir dans des prêts à taux fixe et variable accordés par une ou plusieurs institution(s) financière(s) via une cession/un transfert ou une participation dans tout ou partie du montant du prêt en cours. En achetant des participations à des prêts, un Compartiment supporte le risque économique associé à la société emprunteuse et le risque de crédit associé à la banque ou autre intermédiaire financier qui s'interpose. Les participations à des prêts ou les cessions de prêts dans lesquelles un Compartiment prévoit d'investir ne seront pas nécessairement notées par un organisme de notation internationalement reconnu. En achetant des cessions de prêts, un Compartiment supporte uniquement le risque de crédit associé à la société emprunteuse.

La valeur d'un prêt à terme est déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base de sa valeur probable de réalisation.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

m) Prêts à terme (suite)

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur prêts à terme, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

n) Warrants

Les Compartiments sont autorisés à acquérir ou recevoir des warrants. Les warrants octroient à leur détenteur le droit d'acheter un titre à un cours spécifique à l'avenir. Les warrants cotés sont évalués à leur dernier cours négocié sur la bourse de valeurs concernée ou leur principal marché de négociation. L'évaluation des warrants non cotés est effectuée au moyen d'un modèle de calcul indépendant visant à saisir la valeur temps du warrant en fonction de son sous-jacent.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur warrants, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

o) Titres To Be Announced

Les Compartiments peuvent acquérir des titres « To Be Announced » (TBA). Les TBA sont des contrats à terme sur des titres adossés à des créances hypothécaires de type « pass-through » émis par des agences gouvernementales. Le contrat ne précise pas quels titres exacts sont concernés au moment de l'achat, mais indique leurs principales caractéristiques. La valeur du principal n'est pas connue au moment de l'achat même si le prix est déterminé. L'achat de titres TBA comporte un risque de perte si la valeur des titres à acheter baisse avant la date de règlement.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur TBA, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

p) Collateralized Debt Obligations (« CDO »)

Les CDO incluent les Collateralized Bond Obligations (« CBO »), les Collateralized Loan Obligations (« CLO ») et d'autres titres structurés similaires. Les CBO et les CLO sont des types de titres adossés à des actifs. Un CBO est une fiducie adossée à un portefeuille diversifié d'obligations risquées de qualité inférieure à investment grade. Un CLO est une fiducie généralement adossée à un portefeuille de prêts pouvant inclure, entre autres, des prêts senior sécurisés domestiques et étrangers, des prêts senior non sécurisés et des prêts d'entreprises subordonnés, y compris des prêts pouvant être assortis d'une note inférieure à investment grade ou leur équivalent non noté. Les risques inhérents à un investissement dans un CDO dépendent en grande partie du type de titres en garantie et de la catégorie de CDO dans lequel le Fonds investit. Outre les risques habituels accompagnant les titres à revenu fixe, décrits dans le présent rapport et les documents d'offre du Fonds (p. ex. risque de remboursement anticipé, risque de crédit, risque de liquidité, risque de marché, risque structurel, risque juridique et risque de taux d'intérêt, lequel peut être accentué si le taux d'intérêt dû sur un financement structuré varie en fonction de multiples basés sur la variation ou la variation inverse des taux d'intérêt), les CBO, CLO et autres CDO comportent des risques supplémentaires tels que, sans s'y limiter : (i) le risque que les distributions issues des titres en garantie ne suffisent pas pour assurer le versement d'intérêts ou d'autres paiements, (ii) la possibilité d'une baisse de qualité ou d'un défaut des garanties, (iii) la possibilité que le Fonds investisse dans des CBO, CLO ou autres CDO subordonnés à d'autres catégories d'actifs.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

p) Collateralized Debt Obligations (« CDO ») (suite)

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur CDO, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

q) Liquidités et avoirs équivalents

Les liquidités et avoirs équivalents seront évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus sur la base du coût amorti. Les découverts bancaires donnent également lieu à des intérêts.

Toutes les liquidités en banque sont détenues soit par Brown Borthers Harriman (Luxembourg) S.C.A., soit via des dépôts au jour le jour auprès d'une institution tierce approuvée par le Conseil d'administration de la SICAV ou encore directement auprès d'un sous-dépositaire. Les liquidités et avoirs équivalents comprennent également les montants correspondant aux dépôts de marge initiaux requis dans le cadre de contrats futures et les garanties relatives aux contrats de swaps et contrats de mise en pension.

r) Revenus d'intérêt et charges d'intérêt

Les revenus d'intérêt, ajustés de l'augmentation de décotes et de l'amortissement des primes, et les charges d'intérêt sont comptabilisés nets de la retenue à la source dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets selon la méthode de la comptabilité d'exercice. La prime due au titre des obligations convertibles inclura généralement une prime pour l'option de conversion. L'ajustement des revenus d'intérêts pour les besoins de l'amortissement de la prime au titre des obligations convertibles peut par conséquent entraîner un revenu d'intérêts négatif.

s) Dividendes

Les dividendes sont comptabilisés nets de la retenue à la source dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets à la date « ex-dividendes ».

t) Autres produits

Le poste « Autres produits » de l'Etat des opérations et des variations des actifs nets inclut les revenus extraordinaires.

u) Frais de constitution

Les frais de constitution de la SICAV ont été capitalisés et amortis sur une période de cinq ans. Les frais liés à la création de nouveaux Compartiments sont également capitalisés et amortis sur une période n'excédant pas cinq années.

v) Politique de dividendes

A l'exception des actions de Classe B Dividend, C Dividend, D Dividend, DR Dividend, G Dividend, I Dividend, K Dividend, M Dividend, Q Dividend, R Dividend, S Dividend, Y Dividend et ZR Dividend, tous les Compartiments ont pour politique de réinvestir la totalité des revenus et des plus-values et de ne pas verser de dividendes. Le Conseil d'administration de la SICAV conserve toutefois la possibilité, lors de chaque exercice comptable, de proposer à l'Assemblée générale annuelle des Actionnaires d'un quelconque Compartiment ou d'une quelconque Classe le paiement d'un dividende prélevé sur tout ou partie du revenu net d'investissement dudit Compartiment ou de ladite Classe, s'il l'estime approprié. Afin d'éviter toute ambiguïté, le revenu net d'investissement n'inclura aucune plus-value. Le Conseil d'administration de la SICAV peut décider de verser des dividendes intermédiaires à tout moment au cours de l'exercice concerné. Le Conseil d'administration de la SICAV ne peut proposer le paiement d'un dividende que si, après déduction de ladite distribution, le capital de la SICAV est supérieur au capital minimum exigé par le droit luxembourgeois.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

v) *Politique de dividendes (suite)*

Il est toutefois possible que différents types de classes versant des dividendes soient lancés à l'avenir. Aucune classe versant des dividendes n'a fait l'objet de modifications en termes de fréquence ou de distribution.

w) *Frais de transaction*

Les Compartiments ont engagé des frais de transaction qui ont été définis comme des frais de courtage liés aux achats ou aux ventes de valeurs mobilières et d'instruments financiers dérivés. Les frais de transaction liés aux obligations sont inclus dans le spread. Les Frais de transaction sont réglés en espèces et prélevés, lorsqu'ils sont constatés ou facturés, sur les actifs nets du Compartiment concerné. Ces frais sont comptabilisés en tant que dépenses dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

x) *Estimations comptables*

L'établissement d'états financiers conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg exige que le Conseil d'administration de la SICAV procède à certaines estimations et formule des hypothèses influençant le montant des actifs et des engagements et le montant des revenus et des dépenses déclarés au cours de l'exercice. Il est possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations. A la date de clôture, aucune estimation ou hypothèse n'a entraîné un risque significatif d'ajustement majeur des montants d'actifs et d'engagements comptabilisés.

y) *Swing pricing*

Un Compartiment peut subir une réduction de valeur, ou « dilution », dans le cadre de la négociation des investissements sous-jacents en raison des entrées ou sorties nettes de capitaux. Ce phénomène peut résulter de nombreux facteurs, y compris, sans s'y limiter, les écarts de prix acheteur/vendeur et les coûts de transaction des titres sous-jacents, les taxes, droits et autres frais de négociation applicables, les commissions de souscription et de rachat de fonds sous-jacents (s'il y a lieu), les conditions de liquidité et le volume de la transaction sur les marchés sur lesquels interviennent les Compartiments. Afin de contrebalancer cet effet et de protéger les intérêts des Actionnaires, la Société de gestion peut adopter un mécanisme de swing pricing : si, un Jour d'évaluation donné, les transactions nettes cumulées des investisseurs dans un Compartiment dépassent un seuil préétabli, la valeur liquidative par Action est susceptible d'être ajustée à la hausse ou à la baisse pour refléter les coûts imputables aux entrées et sorties nettes de capitaux respectivement. L'ajustement maximum s'élève à 2% de la valeur liquidative dans des circonstances ordinaires. En des circonstances exceptionnelles, le Conseil d'administration se réserve le droit d'augmenter le facteur de swing pricing jusqu'à un niveau de 5% maximum.

Une révision périodique est effectuée pour vérifier l'adéquation du swing factor appliqué. Au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2023, le mécanisme de swing pricing a été appliqué par les Compartiments BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidé le 31 mars 2023), BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund. L'impact du swing pricing sur les actifs nets des Compartiments à la fin de l'exercice était égal à zéro.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

y) *Swing pricing (suite)*

Le tableau suivant fournit un aperçu du facteur de swing pricing maximal utilisé par les Compartiments au cours de l'exercice clos au 30 juin 2023 :

Compartiment	Facteur de swing pricing maximum
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	0.50%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	0.70%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	0.75%
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	0.50%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	1.00%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	0.15%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	0.35%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	0.90%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	0.40%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	1.20%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	0.30%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	2.00%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	1.00%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	0.45%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	0.75%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	0.80%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	0.20%

3 Statut fiscal

Conformément à la législation et à la pratique fiscales en vigueur au Luxembourg, la SICAV n'est soumise à aucun impôt luxembourgeois sur le revenu et aucune distribution (y compris la distribution de produits de liquidation) ni aucun rachat ou paiement effectué par la SICAV à ses Actionnaires au titre des Actions n'est soumis à la retenue à la source au Luxembourg.

Toutefois, la SICAV est généralement tenue de payer au Luxembourg une taxe d'abonnement annuelle de 0.05%, payable trimestriellement. La base imposable de la taxe d'abonnement correspond à l'actif net total de la SICAV évalué le dernier jour de chaque trimestre de l'année civile.

Ce taux est cependant de 0.01% par an pour :

- les organismes dont l'objet exclusif est le placement collectif dans des instruments du marché monétaire et dans des dépôts auprès d'établissements de crédit ; et
- les compartiments individuels d'organismes de placement collectif (« OPC ») à compartiments multiples ainsi que les classes individuelles de titres émis au sein d'un OPC ou d'un compartiment d'un OPC à compartiments multiples, à condition que les titres de ces compartiments ou classes soient réservés à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

D'autres exonérations de la taxe d'abonnement sont décrites dans le Prospectus.

Aucun droit de timbre ou autre taxe n'est en principe payable au Luxembourg sur l'émission d'Actions contre espèces par la SICAV.

Les plus-values réalisées ou non réalisées sur les actifs de la SICAV ne sont pas soumises à l'impôt sur les sociétés au Luxembourg.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

4 Dividendes versés

Les revenus d'intérêt perçus par la SICAV peuvent être soumis à des retenues à la source non récupérables dans les pays d'origine. Bien que les plus-values à court ou à long terme réalisées par la SICAV ne soient normalement pas soumises à l'impôt dans d'autres pays, cette éventualité ne peut néanmoins être totalement écartée. Les revenus réguliers que la SICAV perçoit sur certains de ses titres ainsi que les intérêts perçus sur les dépôts d'espèces dans certains pays peuvent être soumis à des retenues à la source à des taux variables, qu'il est normalement impossible de récupérer. Les différents impôts prélevés à la source ne sont pas récupérables. Il conviendra de définir au cas par cas les situations dans lesquelles la SICAV peut bénéficier de conventions de double imposition conclues par le Luxembourg.

Les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller professionnel quant au traitement fiscal qui leur est applicable en vertu des lois en vigueur dans leur pays de citoyenneté, résidence ou domicile.

Il est dans l'intention du Conseil d'administration de la SICAV de déclarer une distribution annuelle le dernier jour ouvrable de juin. Il existe trois types de distributions : les distributions (ACDiv), (AFDiv), (AIDiv) et (AKDiv) sont déclarées annuellement ; les distributions (QCDiv), (QFDiv), (QIDiv) et (QKDiv) sont déclarées trimestriellement, le dernier jour ouvrable des mois de mars, juin, septembre et décembre, et les distributions (MCDiv), (MFDiv), (MIDiv) et (MKDiv) sont déclarées mensuellement le dernier jour ouvrable de chaque mois.

Les politiques en matière de dividendes applicables aux différentes catégories de Classes de distribution sont décrites ci-dessous :

Classification	Politique
(CDiv)	Le Conseil d'administration prévoit de recommander la distribution de la quasi-totalité du revenu net d'investissement et de la totalité des plus-values nettes réalisées de chaque Classe au titre de chaque période de distribution de dividendes.
(FDiv)	<p>Le taux de dividende sera fixé sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de chaque Classe, telle que déterminée en tant que de besoin par le Conseil d'administration. Les taux de dividende en vigueur sont disponibles sur demande auprès de l'Agent de registre et de transfert.</p> <p>Les investisseurs sont priés de noter que les taux de dividendes fixes seront déterminés à la discrétion du Conseil d'administration en tenant compte, entre autres, du revenu net du Compartiment concerné et de l'appréciation du capital après déduction de toutes commissions et dépenses applicables pendant la période concernée. Les dividendes peuvent être prélevés en tant que de besoin sur le capital de la Classe concernée. Un dividende supplémentaire peut être déclaré annuellement, à l'entière discrétion du Conseil d'administration.</p> <p>La valeur nette d'inventaire d'une telle Classe peut fluctuer davantage que celle des autres Classes en raison de distributions de dividendes plus fréquentes.</p> <p>Le Conseil d'administration peut modifier le montant et le calendrier des paiements de dividendes à sa seule discrétion s'il le juge nécessaire pour refléter les conditions actuelles du marché.</p>
(IDiv)	Le Conseil d'administration prévoit de recommander la distribution de la quasi-totalité du revenu net d'investissement de chaque Classe au titre de chaque période de distribution de dividendes.
(KDiv)	Le Conseil d'administration prévoit de recommander la distribution de la quasi-totalité du revenu net d'investissement et de la totalité des plus-values nettes réalisées de chaque Classe pour chaque période de distribution de dividendes concernée. Si la valeur nette d'inventaire d'une Classe tombe en deçà de son prix d'offre initial à la fin de la période de distribution de dividendes concernée, aucune distribution ne sera effectuée.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Les tableaux suivants donnent un aperçu des dividendes payés par les Compartiments au cours de l'exercice clos au 30 juin 2023 :

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	9.002
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2023	9.172
	D - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.929
		30 décembre 2022	2.200
		31 mars 2023	2.369
		30 juin 2023	2.820
	DR - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.762
		30 décembre 2022	2.009
		31 mars 2023	2.164
		30 juin 2023	2.569
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	7.238
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2023	7.852
	S - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	10.928
S - USD (AIDiv)	30 juin 2023	9.418	

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	4.836
	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	6.063
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2023	5.307
	D - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.575
		30 décembre 2022	1.607
		31 mars 2023	2.105
		30 juin 2023	1.926
	DR - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.419
		30 décembre 2022	1.446
		31 mars 2023	1.892
		30 juin 2023	1.729
	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	4.640
	I - USD (AIDiv)	30 juin 2023	5.376
R - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	6.880	
R - USD (AIDiv)	30 juin 2023	5.427	
S - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	6.748	

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	2.696
	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	3.317
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2023	2.978
	D - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	0.785
		30 décembre 2022	0.994
		31 mars 2023	1.074
		30 juin 2023	1.130
	DR - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	0.794
		30 décembre 2022	1.005
		31 mars 2023	1.085
		30 juin 2023	1.141
	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	3.253
	Q - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	2.615
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	3.149
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2023	3.136
	S - CHF (AIDiv)	30 juin 2023	2.548
	S - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	2.645
S - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	3.218	
S - USD (AIDiv)	30 juin 2023	2.894	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	2.996
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2023	2.675
	D - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	0.711
		30 décembre 2022	0.446
		31 mars 2023	0.596
		30 juin 2023	0.871
	DR - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	0.719
		30 décembre 2022	0.452
		31 mars 2023	0.602
		30 juin 2023	0.878
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	2.043
R - USD (AIDiv)	30 juin 2023	2.523	
S - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	5.194	

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	3.466
	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	4.247
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2023	3.916
	D - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.385
		30 décembre 2022	1.429
		31 mars 2023	1.564
	DR - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.463
		30 décembre 2022	1.508
		31 mars 2023	1.651
		30 juin 2023	1.719
	Q - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	4.467
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	3.754
	R - SGD (MIDiv)	29 juillet 2022	0.190
		31 août 2022	0.183
		30 septembre 2022	0.232
		31 octobre 2022	0.200
		30 novembre 2022	0.221
		30 décembre 2022	0.227
		31 janvier 2023	0.241
		28 février 2023	0.202
		31 mars 2023	0.260
		28 avril 2023	0.210
	31 mai 2023	0.238	
30 juin 2023	0.255		
R - USD (AIDiv)	30 juin 2023	4.439	
S - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	4.573	
S - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	5.600	
S - USD (AIDiv)	30 juin 2023	5.009	

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.576
		30 décembre 2022	1.840
		31 mars 2023	2.098
		30 juin 2023	1.962
	DR - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.259
		30 décembre 2022	1.471
		31 mars 2023	1.670
	30 juin 2023	1.559	
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	5.450
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2023	5.615

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	30 décembre 2022	2.719
		31 mars 2023	2.755
		30 juin 2023	2.508
	C - USD (QIDiv)	30 décembre 2022	4.352
		31 mars 2023	2.527
		30 juin 2023	2.250
	S - CAD (QIDiv)	30 juin 2023	0.369
	S - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	2.214
		30 décembre 2022	2.185
		31 mars 2023	2.285
30 juin 2023		2.111	

Compartment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	1.657
		30 juin 2023	1.346
		30 juin 2023	1.320
	S - EUR (QIDiv)	30 septembre 2022	0.251
		30 décembre 2022	0.271
		31 mars 2023	0.315
		30 juin 2023	0.406

Compartment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	1.618
		30 juin 2023	1.759
	I - EUR (QIDiv)	30 septembre 2022	0.337
		30 décembre 2022	0.370
		31 mars 2023	0.393
		30 juin 2023	0.497
		30 juin 2023	1.679
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	1.863
	S - EUR (QIDiv)	30 septembre 2022	0.341
		30 décembre 2022	0.375
		31 mars 2023	0.399
		30 juin 2023	0.504

Compartment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	5.295
		30 juin 2023	5.520
	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	5.496
		30 juin 2023	6.299
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2023	5.750
		30 septembre 2022	1.516
	D - GBP (QIDiv)	30 décembre 2022	1.534
		31 mars 2023	1.763
		30 juin 2023	1.828
		30 juin 2023	6.492
		I - GBP (MIDiv)	29 juillet 2022
	31 août 2022		0.539
	30 septembre 2022		0.474
	31 octobre 2022		0.439
	30 novembre 2022		0.532
	30 décembre 2022		0.526
	31 janvier 2023		0.531
	28 février 2023		0.546
	30 juin 2023		5.796
	Q - GBP (QIDiv)		30 septembre 2022
		30 décembre 2022	1.496
		31 mars 2023	1.717
		30 juin 2023	1.783

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)	Q - USD (QIDiv)	30 septembre 2022	1.294
		30 décembre 2022	1.358
		31 mars 2023	1.490
		30 juin 2023	1.489
	S - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	6.884
	S - USD (QIDiv)	30 septembre 2022	1.342
		30 décembre 2022	1.408
		31 mars 2023	1.546
30 juin 2023		1.545	

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	3.567

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	2.249
	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	2.830
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2023	2.547
	D - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	0.484
		30 décembre 2022	0.723
		31 mars 2023	0.947
		30 juin 2023	0.909
	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	2.306
	I - USD (AIDiv)	30 juin 2023	2.603
	Q - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	2.151
	Q - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	2.867
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	2.172
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2023	2.317
	S - CHF (AIDiv)	30 juin 2023	2.197
S - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	2.801	

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	R - USD (AIDiv)	30 juin 2023	4.504

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD	
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	3.965	
		C - USD (AIDiv)	30 juin 2023	4.199
		I - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	4.005
		I - USD (MIDiv)	29 juillet 2022	0.231
			31 août 2022	0.315
			30 septembre 2022	0.353
			31 octobre 2022	0.306
			30 novembre 2022	0.318
			30 décembre 2022	0.338
			31 janvier 2023	0.343
			28 février 2023	0.343
			31 mars 2023	0.376
			28 avril 2023	0.327
		31 mai 2023	0.393	
	30 juin 2023	0.359		
	Q - CHF (QIDiv)	30 septembre 2022	0.844	
		30 décembre 2022	0.900	
		31 mars 2023	1.024	
		30 juin 2023	1.062	
	Q - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	3.989	
	Q - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.113	
		30 décembre 2022	1.152	
		31 mars 2023	1.331	
30 juin 2023		1.402		

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)	Q - USD (QIDiv)	30 septembre 2022	0.946
		30 décembre 2022	1.013
		31 mars 2023	1.120
		30 juin 2023	1.137
	R - CHF (AIDiv)	30 juin 2023	3.919
	R - CHF (QIDiv)	30 septembre 2022	0.790
		30 décembre 2022	0.873
		31 mars 2023	0.959
		30 juin 2023	0.995
	R - EUR (QIDiv)	30 septembre 2022	0.763
		30 décembre 2022	0.841
		31 mars 2023	0.945
		30 juin 2023	0.984
	R - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	0.837
		30 décembre 2022	0.852
		31 mars 2023	0.982
		30 juin 2023	1.111
	R - USD (QIDiv)	30 septembre 2022	0.832
	S - AUD (QIDiv)	30 septembre 2022	0.637
		30 décembre 2022	0.663
		31 mars 2023	0.749
		30 juin 2023	0.747
	S - EUR (QIDiv)	30 septembre 2022	0.876
		30 décembre 2022	0.904
31 mars 2023		1.025	
30 juin 2023		1.143	
S - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.060	
	30 décembre 2022	1.097	
	31 mars 2023	1.268	
	30 juin 2023	1.336	
S - USD (QIDiv)	30 septembre 2022	0.886	
	30 décembre 2022	0.951	
	31 mars 2023	1.053	
	30 juin 2023	1.074	

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	C - EUR (QIDiv)	30 septembre 2022	1.011
		30 décembre 2022	1.170
		31 mars 2023	1.295
		30 juin 2023	1.089
	C - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.342
		30 décembre 2022	1.370
		31 mars 2023	1.524
		30 juin 2023	1.302
	C - USD (QIDiv)	30 septembre 2022	1.224
		30 décembre 2022	1.293
		31 mars 2023	1.377
		30 juin 2023	1.132
	I - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.494
		30 décembre 2022	1.523
31 mars 2023		1.694	
30 juin 2023		1.446	

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	C - CHF (AIDiv)	30 juin 2023	5.730
	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	5.680
	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	6.774
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2023	6.022
	G - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	5.566
	G - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	6.680
	G - USD (AIDiv)	30 juin 2023	5.979
I - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	6.551	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)	K - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	7.376
	K - USD (AIDiv)	30 juin 2023	1.860
	M - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	5.375
	M - USD (AIDiv)	30 juin 2023	5.209
	Q - USD (AIDiv)	30 juin 2023	5.219
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	4.945
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2023	6.474
	S - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	4.823

Compartment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	30 juin 2023	1.586

Compartment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	I - USD (QIDiv)	30 septembre 2022	1.266
		30 décembre 2022	1.426
		31 mars 2023	1.519
	Q - EUR (QIDiv)	30 septembre 2022	1.277
		30 décembre 2022	1.435
		31 mars 2023	1.590
		30 juin 2023	1.823

Compartment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	30 septembre 2022	0.438
		30 décembre 2022	1.012
		31 mars 2023	1.470
		30 juin 2023	1.353
	I - CAD (ACDiv)	30 juin 2023	7.669
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	30 juin 2023	5.041
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	30 juin 2023	4.423

Compartment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	6.930
			5.762
			5.784
	K - USD (AIDiv)	30 juin 2023	5.698
			5.698
	S - EUR (QIDiv)	30 septembre 2022	1.274
		30 décembre 2022	1.390
		31 mars 2023	1.545
		30 juin 2023	1.575
	S - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	1.517
		30 décembre 2022	1.604
		31 mars 2023	1.790
		30 juin 2023	1.855
	S - USD (QIDiv)	30 septembre 2022	1.288
		30 décembre 2022	1.409
31 mars 2023		1.506	
30 juin 2023		1.502	

Compartment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	G - CAD (QIDiv)	30 septembre 2022	0.429
		30 décembre 2022	0.635
		31 mars 2023	0.816
	G - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	0.656
		30 décembre 2022	0.981
		31 mars 2023	1.315
		30 juin 2023	1.636

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (suite)	G - USD (QIDiv)	30 septembre 2022	0.570
		30 décembre 2022	0.874
		31 mars 2023	1.125
		30 juin 2023	1.348
	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	3.891

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	9.050
	G - USD (MIDiv)	31 mai 2023	0.626
		30 juin 2023	0.776

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	0.727
		30 décembre 2022	0.864
		31 mars 2023	1.002
		30 juin 2023	1.095
	G - EUR (QIDiv)	30 septembre 2022	0.640
		30 décembre 2022	0.777
		31 mars 2023	0.900
		30 juin 2023	0.975
	G - GBP (QIDiv)	30 septembre 2022	0.765
		30 décembre 2022	0.900
		31 mars 2023	1.045
		30 juin 2023	1.150

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)	S - EUR (AIDiv)	30 juin 2023	2.505
	S - GBP (AIDiv)	30 juin 2023	2.925
	S - USD (AIDiv)	30 juin 2023	2.422

* Pour de plus amples détails sur les dates auxquelles des classes ont été lancées ou fermées durant l'exercice sous revue, veuillez vous reporter à l'Annexe 1.

5 Commissions et dépenses

a) Commissions de Dépositaire et d'Agent administratif, domiciliaire, payeur, de registre, de transfert et de cotation

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. est habilitée à percevoir, sur les actifs de chaque classe au sein des Compartiments suivants : BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund, une commission calculée conformément aux pratiques bancaires habituelles au Luxembourg, en contrepartie de ses services de Dépositaire et d'Agent administratif, domiciliaire, payeur, de registre, de transfert et de cotation. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. peut en outre prétendre au remboursement par la SICAV de ses dépenses et débours raisonnablement encourus et des dépenses de tout correspondant.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

5 Commissions et dépenses (suite)

b) Commissions forfaitaire d'administration

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. est habilitée à percevoir, sur les actifs de chaque classe au sein des Compartiments suivants : 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 Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidé le 31 mars 2023), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidé le 20 janvier 2023), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidé le 27 juin 2023), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022) et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023), une commission de service forfaitaire calculée sur la base de la Valeur nette d'inventaire du Fonds. Cette commission forfaitaire couvre les services de garde à l'échelle mondiale, de dépositaire, de comptabilité et d'administration du Fonds ainsi que de conformité et de transfert fournis au Fonds par Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Elle est payable mensuellement.

c) Autres commissions et dépenses

La SICAV supporte tous ses frais administratifs et d'exploitation, lesquels incluent, entre autres, les frais de constitution tels que les coûts d'organisation et d'enregistrement, la taxe d'abonnement luxembourgeoise sur les actifs ; les honoraires et les débours raisonnablement engagés par les Administrateurs de la SICAV ; les dépenses engagées par la Société de gestion pour le compte de la SICAV ; les frais légaux et d'audit ; les frais d'enregistrement et de cotation récurrents, y compris les frais de traduction ; et les coûts et frais de préparation, d'impression et de distribution du Prospectus, des Documents d'information clé pour l'investisseur (« DICI »), des rapports financiers et des autres documents mis à la disposition des Actionnaires.

d) Commissions et dépenses fixes

Le montant global demandé pour les commissions et frais engagés pour les services susmentionnés au titre de chaque classe de chaque Compartiment sera fixé à un certain pourcentage des actifs nets de la classe concernée, tel que défini par la Société de gestion et la SICAV conformément à un Accord de dépenses daté du 1er juillet 2011 et modifié le 31 juillet 2018. Le taux fixe des commissions et dépenses de chacune des classes de chaque Compartiment est établi dans le Prospectus, et soumis à une révision annuelle. Toutes commissions et dépenses dépassant ledit taux fixe seront à charge de la Société de gestion. Dans tous les cas, lorsque le taux fixe n'est pas atteint, le Compartiment verse la différence à la Société de gestion. Tout paiement au bénéfice d'un Compartiment ou consenti par un Compartiment au titre des mécanismes des commissions et dépenses fixes sera effectué une fois par an sur la base des soldes arrêtés au 31 octobre.

6 Transactions avec des parties liées

BlueBay Funds Management Company S.A. est la Société de gestion de la SICAV.

a) Commissions de gestion

La SICAV paie à la Société de gestion une commission de gestion correspondant à un pourcentage des actifs nets (calculés quotidiennement) de chaque classe dont il assure la gestion. Les commissions de gestion sont provisionnées chaque jour d'évaluation et payées mensuellement à terme échu aux taux suivants :

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
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%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (suite)	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 - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.60%
	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%	

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - CHF	0.70%
	B - EUR	0.70%
	B - EUR (Perf)	0.50%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	DR - GBP (QIDiv)	1.25%
	I - CHF	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	I - USD (Perf)	0.50%
	M - EUR	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	Q - USD	0.55%
R - CHF	1.25%	
R - EUR	1.25%	
R - EUR (AIDiv)	1.25%	
R - NOK	1.25%	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (suite)	R - SEK	1.25%
	R - USD	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - CHF	0.50%
	S - EUR	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (AIDiv)	0.50%
	S - JPY	0.50%
	S - USD	0.50%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - EUR (Perf)	0.30%
	B - GBP	0.50%
	B - JPY	0.50%
	B - USD	0.50%
	B - USD (Perf)	0.30%
	C - EUR	0.50%
	C - EUR (AIDiv)	0.50%
	C - GBP	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.50%
	DR - GBP (QIDiv)	0.75%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	0.50%
	I - SEK	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (Perf)	0.30%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - GBP	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.45%
	Q - EUR	0.45%
	Q - EUR (AIDiv)	0.45%
	Q - USD	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%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)	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%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	B - EUR	0.60%
	B - GBP	0.60%
	B - USD	0.60%
	C - EUR	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.60%
	DR - GBP (QIDiv)	1.20%
	G - USD	1.20%
	I - EUR (AIDiv)	0.60%
	I - USD	0.60%
	M - EUR	0.60%
	M - USD	0.60%
	Q - CHF	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	R - CHF	1.20%
	R - EUR	1.20%
	R - EUR (AIDiv)	1.20%
	R - SEK	1.20%
R - USD	1.20%	
R - USD (AIDiv)	1.20%	
S - GBP (AIDiv)	0.35%	
S - USD	0.35%	

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	B - EUR	0.65%
	B - USD	0.65%
	C - EUR	0.55%
	I - EUR	0.65%
	I - USD	0.65%
	M - EUR	0.65%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
R - USD	1.25%	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - EUR	1.00%
	C - EUR (AIDiv)	1.00%
	C - GBP (AIDiv)	1.00%
	C - USD	1.00%
	C - USD (AIDiv)	1.00%
	D - GBP (QIDiv)	1.20%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.20%
	I - USD (AIDiv)	1.20%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.20%
	Q - EUR (AIDiv)	0.80%
	Q - USD	0.80%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - 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%	

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - EUR	0.75%
	B - GBP	0.75%
	B - GBP (BHedged)	0.75%
	B - USD	0.75%
	B - USD (Perf)-(BHedged)	0.60%
	C - USD	0.65%
	D - GBP (QIDiv)	0.75%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - GBP	0.75%
	I - USD	0.75%
	I - USD (Perf)	0.60%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (suite)	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF (BHedged)	0.50%
	S - USD	0.50%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (QIDiv)	0.70%
	ER - SEK	1.25%
	G - EUR (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.95%
	I - GBP	0.95%
	I - USD	0.95%
	K - EUR	0.45%
	M - EUR	0.95%
	M - USD	0.95%
	Q - EUR	0.65%
	Q - USD	0.65%
	S - CAD (QIDiv)	0.55%
	S - EUR	0.55%
	S - GBP	0.55%
S - GBP (QIDiv)	0.55%	
S - USD	0.55%	
S - USD (QIDiv)	0.55%	

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.30%
	C - USD	0.30%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.25%
	Q - EUR	0.25%
	Q - EUR (AIDiv)	0.25%
	Q - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
R - GBP	0.75%	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (suite)	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (QIDiv)	0.20%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.35%
	C - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.30%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (AIDiv)	0.30%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - USD	0.75%
S - EUR	0.25%	
S - EUR (QIDiv)	0.25%	
S - JPY	0.25%	

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - CHF	0.70%
	B - EUR	0.70%
	B - EUR (AIDiv)	0.70%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	B - USD (AIDiv)	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (MIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
I - SEK	0.70%	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	M - EUR	0.70%
	Q - CHF	0.55%
	Q - EUR	0.55%
	Q - EUR (AIDiv)	0.55%
	Q - GBP	0.55%
	Q - GBP (QIDiv)	0.55%
	Q - SEK	0.55%
	Q - USD	0.55%
	Q - USD (QIDiv)	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - USD	1.25%
	S - EUR	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (AIDiv)	0.50%
S - JPY (AIDiv)	0.50%	
S - USD	0.50%	
S - USD (QIDiv)	0.50%	

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	M - EUR	1.00%
	R - EUR	1.50%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - EUR (AIDiv)	1.00%
	B - EUR (Perf)	0.60%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.80%
	C - EUR (AIDiv)	0.80%
	C - GBP	0.80%
	C - GBP (AIDiv)	0.80%
	C - USD	0.80%
	C - USD (AIDiv)	0.80%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	1.00%
	I - CHF	1.00%
	I - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
I - EUR (Perf)	0.60%	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)	I - GBP	1.00%
	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (AIDiv)	1.00%
	K - EUR (QKDiv)	0.60%
	M - CHF	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.70%
	Q - EUR	0.70%
	Q - EUR (AIDiv)	0.70%
	Q - GBP (AIDiv)	0.70%
	Q - USD	0.70%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - CHF (AIDiv)	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP	0.60%
S - GBP (AIDiv)	0.60%	
S - JPY	0.60%	
S - USD	0.60%	

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	C - EUR	1.30%
	I - EUR	1.50%
	I - NOK	1.50%
	I - USD (Perf)	1.10%
	M - EUR	1.50%
	Q - CHF	1.10%
	R - USD (AIDiv)	2.00%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.45%
	C - EUR (AIDiv)	0.45%
	C - GBP	0.45%
	C - USD	0.45%
	C - USD (AIDiv)	0.45%
	I - AUD	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (MIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF (QIDiv)	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	Q - EUR (AIDiv)	0.40%
	Q - GBP	0.40%
	Q - GBP (QIDiv)	0.40%
	Q - USD	0.40%
	Q - USD (QIDiv)	0.40%
	R - CHF	0.75%
	R - CHF (AIDiv)	0.75%
	R - CHF (QIDiv)	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (QIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - GBP (QIDiv)	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	S - AUD (QIDiv)	0.35%
	S - CHF	0.35%
S - EUR	0.35%	
S - EUR (QIDiv)	0.35%	
S - GBP	0.35%	
S - GBP (QIDiv)	0.35%	
S - JPY	0.35%	
S - USD	0.35%	
S - USD (QIDiv)	0.35%	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	B - USD	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (QIDiv)	0.60%
	C - GBP (QIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (QIDiv)	0.60%
	I - AUD	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - NOK	0.70%
	S - JPY	0.45%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidé le 31 mars 2023)	B - USD (Perf)	0.70%
	I - USD	0.90%
	M - EUR	0.90%
	M - USD	0.90%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	B - USD	0.80%
	C - CHF (AIDiv)	0.70%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	G - EUR (AIDiv)	0.50%
	G - GBP	0.50%
	G - GBP (AIDiv)	0.50%
	G - USD (AIDiv)	0.50%
	I - EUR	0.80%
	I - GBP (AIDiv)	0.80%
	I - NOK	0.80%
	I - SEK	0.80%
	I - USD	0.80%
	K - CHF	0.50%
	K - EUR	0.50%
	K - GBP	0.50%
K - GBP (AIDiv)	0.50%	
K - USD	0.50%	
K - USD (AIDiv)	0.50%	
M - CHF	0.80%	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)	M - EUR	0.80%
	M - EUR (AIDiv)	0.80%
	M - GBP	0.80%
	M - USD	0.80%
	M - USD (AIDiv)	0.80%
	Q - CHF	0.65%
	Q - EUR	0.65%
	Q - SEK	0.65%
	Q - USD	0.65%
	Q - USD (AIDiv)	0.65%
	R - EUR	1.30%
	R - EUR (AIDiv)	1.30%
	R - SEK	1.30%
	R - USD	1.30%
	R - USD (AIDiv)	1.30%
	S - EUR	0.60%
S - EUR (AIDiv)	0.60%	
S - GBP	0.60%	
S - USD	0.60%	

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - USD (BHedged)	0.35%
	I - EUR (BHedged)	0.50%
	I - NOK (BHedged)	0.50%
	I - USD (BHedged)	0.50%
	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.50%
	M - EUR (BHedged)	0.50%
	M - NOK (BHedged)	0.50%
	Q - JPY (BHedged)	0.30%
	R - USD	0.75%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	B - USD	0.70%
	I - AUD	0.70%
	I - USD	0.70%
	I - USD (QIDiv)	0.70%
	M - EUR	0.70%
	Q - EUR (QIDiv)	0.60%
	R - USD	1.30%
	S - EUR	0.55%
	S - JPY	0.55%
S - USD	0.55%	

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	1.60%
	C - EUR (CPerf)	1.00%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1.00%
	C - GBP (CPerf)	1.00%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)	C - USD (CPerf)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	0.95%
	I - EUR	0.95%
	I - EUR (CPerf)	1.00%
	I - EUR (Perf)	1.00%
	I - GBP (Perf)	1.00%
	I - USD	0.95%
	I - USD (Perf)	1.00%
	M - EUR	0.95%
	M - EUR (CPerf)	1.00%
	M - USD (CPerf)	1.00%
	Q - EUR (CPerf)	1.00%
	Q - NOK (CPerf)	1.00%
	Q - SEK (CPerf)	1.00%
	Q - USD (CPerf)	1.00%
	S - GBP (CPerf)	0.40%
S - USD (CPerf)	0.40%	

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	B - USD	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	I - EUR	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	K - USD (AIDiv)	0.45%
	M - EUR	0.70%
	M - USD	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	R - EUR	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - EUR	0.50%
	S - EUR (QIDiv)	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (QIDiv)	0.50%
S - USD	0.50%	
S - USD (QIDiv)	0.50%	

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	G - CAD (QIDiv)	0.15%
	G - EUR	0.15%
	G - GBP	0.15%
	G - GBP (QIDiv)	0.15%
	G - USD	0.15%
	G - USD (QIDiv)	0.15%
	I - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - USD	0.35%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (suite)	K - EUR	0.15%
	K - USD	0.15%
	M - EUR	0.35%
	Q - EUR	0.25%
	Q - GBP	0.25%
	Q - USD	0.25%
	S - EUR	0.20%
	S - GBP	0.20%
	S - USD	0.20%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - EUR	0.40%
	G - GBP	0.40%
	G - GBP (AIDiv)	0.40%
	G - USD	0.40%
	G - USD (MIDiv)	0.40%
	I - USD	0.60%
	K - EUR	0.40%
	K - USD	0.40%
	M - EUR	0.60%
	R - USD	0.95%
	S - JPY	0.45%
	W - USD	0.70%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund (liquidé le 20 janvier 2023)	G - EUR	0.45%
	G - GBP (AIDiv)	0.45%
	I - EUR	0.70%
	I - USD	0.70%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	I - EUR	0.25%
	K - EUR	0.15%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidé le 27 juin 2023)	I - EUR	1.00%
	I - USD	1.00%
	K - EUR	0.45%
	K - NOK	0.45%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	I - EUR	0.50%
	S - EUR	0.40%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds – BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP	0.40%
	C - GBP (QIDiv)	0.40%
	G - EUR	0.25%
	G - EUR (QIDiv)	0.25%
	G - GBP	0.25%
	G - GBP (QIDiv)	0.25%
	G - USD	0.25%
	I - USD	0.50%
	K - CHF	0.25%
	K - EUR	0.25%
	K - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)	I - EUR	0.50%
	S - EUR (AIDiv)	0.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.20%
	S - USD (AIDiv)	0.20%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
Bluebay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023)	I - USD	0.50%

* Pour de plus amples détails sur les dates auxquelles des classes ont été lancées ou fermées durant l'exercice sous revue, veuillez vous reporter à l'Annexe 1 figurant aux pages 478 à 494.

Aucune commission de gestion n'est due au titre des actions des Classes X, Y, Z ou ZR.

b) Commission de surperformance

Deux méthodes de calcul de la Commission de surperformance peuvent être appliquées à chaque Compartiment, à savoir avec ou sans égalisation. En vertu de ces deux principes, la Société de gestion peut être en droit de recevoir une Commission de surperformance prélevée sur les Actifs nets de la Classe d'Actions concernée. Ces deux mécanismes emploient des méthodologies de calcul différentes, décrites ci-dessous.

La Commission de surperformance sera réputée être provisionnée chaque Jour d'évaluation. La Commission de surperformance effectivement due et payable au titre de chaque Classe d'Actions concernée de chaque Compartiment sera déterminée le dernier Jour d'évaluation d'octobre (le « Jour de cristallisation »).

Pour chaque Période de calcul, la Commission de surperformance au titre de chaque participation sera égale à un pourcentage, tel que défini dans le prospectus, de l'appréciation de la Performance relative cumulée par Action pendant ladite Période de calcul, pour autant que ladite Performance relative cumulée soit positive. La Commission de surperformance est calculée au niveau de chaque Classe, et versée par le Compartiment à la Société de gestion.

A chaque Jour de cristallisation à partir duquel une Commission de surperformance est due, la Performance relative cumulée par Action est réinitialisée à zéro, en rééquilibrant l'Indice à la valeur liquidative par Action ou en réinitialisant l'Ajustement aux souscriptions audit Jour de cristallisation, selon le cas applicable.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) *Commissions de surperformance (suite)*

Une Commission de surperformance n'est due au titre d'une Période de calcul qu'à la condition que la Performance relative cumulée, le cas échéant ajustée des souscriptions à la clôture du Jour de cristallisation marquant la fin de la Période de calcul en question, soit positive.

L'appréciation des participations relatives est mesurée par la performance relative cumulée, qui correspond à la performance cumulée par Action, minorée le cas échéant de la performance cumulée de l'indice de référence pertinent ou du « hurdle rate ». Les indices de référence ou les « hurdle rates » pertinents, selon le cas, employés aux fins du calcul de la Commission de surperformance peuvent varier en fonction des Compartiments et des classes d'actions, et sont énoncés dans le prospectus.

Lorsqu'aucune Commission de surperformance n'est due au titre d'une Période de calcul donnée, le calcul de la Performance relative cumulée se poursuit sans réinitialisation ni, le cas échéant, ajustement aux souscriptions, et ce jusqu'à ce que la Performance relative cumulée soit positive lors d'un Jour de cristallisation.

La Commission de surperformance sera normalement payable à la Société de gestion à terme échu à la fin de chaque Période de calcul. Cependant, dans le cas d'Actions rachetées au cours d'une Période de calcul, la Commission de surperformance provisionnée au titre desdites Actions sera payable après la date de rachat. Dans le cas d'un rachat partiel, que ce soit au cours ou au terme d'une Période de calcul, les Actions seront considérées comme rachetées sur la réserve d'Actions de l'Actionnaire.

Si le Contrat de service de société de gestion est résilié avant la fin d'une Période de calcul, la Commission de surperformance au titre de la Période de calcul alors en cours sera calculée et payée comme si la date de résiliation était la fin de la période considérée.

• **Commissions de surperformance calculées selon la méthode de l'égalisation**

Lorsque les Actionnaires ont souscrit des Actions appartenant aux classes donnant lieu à une Commission de surperformance et dont la dénomination contient « (Perf) », la Société de gestion est en droit de percevoir une Commission de surperformance calculée au cas par cas, selon la méthode de l'égalisation. Cette méthode de calcul fait en sorte que : (i) toute Commission de surperformance due à la Société de gestion soit uniquement facturée aux participations dont la valeur relative s'est appréciée ; (ii) tous les Actionnaires aient le même montant de capital par Action exposé au risque dans le Compartiment ; et (iii) toutes les Actions de la Classe concernée aient la même valeur liquidative par Action.

Si un Actionnaire souscrit des Actions à tout moment en dehors d'un Jour de cristallisation, certains ajustements seront effectués en vue de réduire les inégalités pouvant résulter de cette souscription au préjudice de l'Actionnaire ou de la Société de gestion.

• **Commissions de surperformance calculées sans méthode d'égalisation**

Lorsque les Actionnaires ont souscrit des Actions appartenant aux classes donnant lieu à une Commission de surperformance et dont la dénomination contient « (CPerf) », la Société de gestion est en droit de percevoir une Commission de surperformance calculée au niveau de la Classe selon une approche exempte de méthode d'égalisation. Cette méthode de calcul n'applique aucun ajustement de la Commission de surperformance au niveau individuel des Actionnaires, de sorte que la Classe ne fait l'objet d'aucun Débit d'égalisation ni Crédit d'égalisation. Cependant, ces Classes appliquent un mécanisme spécifique (« Ajustement aux souscriptions ») consistant à retirer la Commission de surperformance liée aux actions souscrites avant la date de souscription lors du calcul de la Commission de surperformance sur l'ensemble des Actions en circulation. Par conséquent, aucune Commission de surperformance ne sera provisionnée au titre de la performance enregistrée avant la date de souscription pour les actions nouvellement souscrites.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) Commissions de surperformance (suite)

Toute Commission de surperformance due à la Société de gestion n'est facturée que dès lors que la Classe en question a connu une appréciation de sa valeur relative.

La Commission de surperformance facturée quotidiennement à la Classe est calculée en multipliant la Performance relative cumulée, pour autant que celle-ci soit positive, par le nombre d'Actions de la Classe le jour du calcul. Le résultat est ensuite multiplié par le Taux de la Commission de surperformance indiqué dans le prospectus, et ajusté au moyen de l'Ajustement aux souscriptions du jour concerné.

Les commissions de surperformance facturées au cours de l'exercice en tant que pourcentage des actifs nets moyens des classes d'actions respectives sont les suivantes :

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	982	0.42%
	I - EUR (Perf)	EUR	241	0.00%
	I - USD (Perf)	EUR	-	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	-	0.00%
	B - USD (Perf)	EUR	-	0.00%
	I - EUR (Perf)	EUR	23,957	0.02%
	I - USD (Perf)	EUR	-	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond	I - EUR (Perf)	USD	-	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	-	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - USD (Perf)- (BHedged)	USD	-	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	-	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	USD	-	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	-	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	-	0.00%
	I - EUR (Perf)	EUR	-	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (Perf)	USD	286	0.09%

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) Commissions de surperformance (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidé le 31 mars 2023)	B - USD (Perf)	USD	228	0.06%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	USD	148	1.25%
	C - EUR (CPerf)	USD	54,686	1.02%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	USD	1,789	0.95%
	C - GBP (CPerf)	USD	30,958	1.33%
	C - USD (CPerf)	USD	2,736	0.59%
	I - EUR (CPerf)	USD	57,466	0.78%
	I - EUR (Perf)	USD	449,978	1.06%
	I - GBP (Perf)	USD	5,577	0.37%
	I - USD (Perf)	USD	550,742	2.75%
	M - EUR (CPerf)	USD	123,008	0.85%
	M - USD (CPerf)	USD	826	0.69%
	Q - EUR (CPerf)	USD	407,927	1.20%
	Q - NOK (CPerf)	USD	93,319	1.83%
	Q - SEK (CPerf)	USD	1,017,413	1.02%
	Q - USD (CPerf)	USD	475	1.40%
	S - GBP (CPerf)	USD	1,451	3.75%
	S - USD (CPerf)	USD	8,626	3.84%
	ZR - EUR (CPerf)	USD	397,401	3.45%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	USD	202,520	2.81%
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	28,362	2.55%

* Pour de plus amples détails sur les dates auxquelles des classes ont été lancées ou fermées durant l'exercice sous revue, veuillez vous reporter à l'Annexe 1.

Les commissions de surperformance dues au 30 juin 2023 figurent dans l'Etat des actifs nets sous le poste « Commissions de surperformance à payer ».

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

7 Administrateurs et rémunération des Administrateurs

Constantine Knox et Neil Sills sont directeurs du Gestionnaire et Conseillers de la SICAV et ont par conséquent renoncé à leur rémunération de membres du Conseil d'administration de la SICAV.

Henry Kelly, William Jones, Luigi Passamonti et Nicholas Williams, membres du Conseil d'administration de la SICAV, perçoivent une rémunération annuelle de 45,000 EUR par Administrateur.

Nicholas Williams reçoit une rémunération supplémentaire de 5,000 EUR au titre de l'exercice de ses fonctions de président permanent de la Société. William Jones a reçu une rémunération supplémentaire de 13,318 EUR au titre de l'exercice de ses fonctions d'Agent de liaison en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme de la Société.

8 Contrats de mise et de prise en pension

La SICAV utilise des contrats de mise et de prise en pension à des fins de gestion efficace de portefeuille. Les revenus et les frais qui en découlent sont présentés dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets sous les rubriques Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension et Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension (pages 255 - 265).

Au 30 juin 2023, la SICAV n'était engagée dans aucun contrat de prise et de mise en pension.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés

a) Contrats de change à terme

Au 30 juin 2023, la SICAV était engagée dans les contrats de change à terme suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	32,641,899	EUR	(29,756,065)	20/07/23	152,785
Total des plus-values non réalisées					152,785

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
CHF	12,579,930	USD	(13,987,482)	B - CHF	20/07/23	96,552
EUR	28,253,951	USD	(30,764,888)	S - EUR	20/07/23	84,145
CHF	8,276,039	USD	(9,202,043)	Q - CHF	20/07/23	63,510
EUR	5,113,785	USD	(5,569,603)	I - EUR	20/07/23	13,876
EUR	1,951,511	USD	(2,125,062)	C - EUR	20/07/23	5,692
EUR	1,948,983	USD	(2,122,310)	M - EUR	20/07/23	5,684
EUR	1,935,927	USD	(2,108,093)	R - EUR	20/07/23	5,646
EUR	1,222,004	USD	(1,330,680)	B - EUR	20/07/23	3,564
EUR	1,069,632	USD	(1,164,757)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	3,120
GBP	991,555	USD	(1,257,692)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	3,058
GBP	406,877	USD	(516,084)	C - GBP	20/07/23	1,255
NOK	3,552,615	USD	(330,658)	I - NOK	20/07/23	1,131
GBP	357,733	USD	(453,751)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	1,103
GBP	259,784	USD	(329,511)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	801
GBP	180,741	USD	(229,252)	S - GBP	20/07/23	557
GBP	126,338	USD	(160,247)	B - GBP	20/07/23	390
USD	135,556	EUR	(123,862)	S - EUR	20/07/23	318
USD	186,929	CHF	(166,827)	Q - CHF	20/07/23	155
USD	93,934	CHF	(83,776)	B - CHF	20/07/23	142
USD	28,673	EUR	(26,200)	I - EUR	20/07/23	66
GBP	15,547	USD	(19,720)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	48
USD	8,822	EUR	(8,072)	M - EUR	20/07/23	8
Total des plus-values non réalisées					290,821	

NOK	323,160,590	USD	(30,427,560)	I - NOK	20/07/23	(246,692)
EUR	3,931,221	USD	(4,304,493)	M - EUR	20/07/23	(12,196)
EUR	562,107	USD	(615,591)	S - EUR	20/07/23	(1,855)
EUR	92,303	USD	(101,085)	I - EUR	20/07/23	(303)
GBP	33,279	USD	(42,460)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(147)
EUR	39,275	USD	(43,012)	C - EUR	20/07/23	(129)
EUR	38,392	USD	(42,044)	R - EUR	20/07/23	(126)
USD	37,764	CHF	(33,807)	Q - CHF	20/07/23	(85)
EUR	24,459	USD	(26,785)	B - EUR	20/07/23	(80)
EUR	21,212	USD	(23,230)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	(69)
USD	18,764	EUR	(17,241)	I - EUR	20/07/23	(60)
GBP	13,620	USD	(17,378)	C - GBP	20/07/23	(60)
GBP	11,975	USD	(15,279)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(53)
GBP	8,620	USD	(10,999)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(38)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
GBP	6,067	USD	(7,741)	S - GBP	20/07/23	(27)
GBP	4,215	USD	(5,378)	B - GBP	20/07/23	(19)
CHF	15,067	USD	(16,880)	Q - CHF	20/07/23	(10)
GBP	519	USD	(662)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(3)
USD	33,108	EUR	(30,325)	S - EUR	20/07/23	(2)
USD	1,339	EUR	(1,227)	M - EUR	20/07/23	(2)
USD	6,356	GBP	(5,000)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(1)
Total des moins-values non réalisées						(261,957)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	1,284,800	GBP	(1,100,000)	20/07/23	3,820
Total des plus-values non réalisées					3,820
EUR	35,495,314	GBP	(31,217,588)	20/07/23	(858,442)
EUR	12,391,829	USD	(13,611,238)	20/07/23	(74,399)
USD	7,000,000	EUR	(6,430,177)	20/07/23	(19,034)
Total des moins-values non réalisées					(951,875)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	459,920	JPY	(70,470,714)	S - JPY	20/07/23	12,292
EUR	99,883	SEK	(1,157,010)	R - SEK	20/07/23	1,707
EUR	966,845	USD	(1,054,950)	C - USD	20/07/23	640
EUR	6,181	GBP	(5,298)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	12
EUR	78,386	USD	(85,579)	R - USD	20/07/23	6
CHF	482	EUR	(492)	C - CHF	20/07/23	2
NOK	146	EUR	(12)	R - NOK	20/07/23	0
SEK	41	EUR	(3)	R - SEK	20/07/23	0
CHF	21	EUR	(22)	R - CHF	20/07/23	0
Total des plus-values non réalisées						14,659
JPY	1,883,548,605	EUR	(12,359,890)	S - JPY	20/07/23	(395,629)
USD	37,309,834	EUR	(34,262,777)	R - USD	20/07/23	(91,537)
SEK	40,470,393	EUR	(3,483,302)	R - SEK	20/07/23	(49,246)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
NOK	31,161,148	EUR	(2,710,166)	R - NOK	20/07/23	(44,755)
USD	15,596,919	EUR	(14,323,134)	B - USD	20/07/23	(38,266)
USD	6,532,222	EUR	(5,998,742)	I - USD	20/07/23	(16,026)
USD	5,115,465	EUR	(4,697,689)	C - USD	20/07/23	(12,550)
USD	4,979,009	EUR	(4,572,378)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(12,216)
USD	1,536,652	EUR	(1,411,156)	I - USD (Perf)	20/07/23	(3,770)
GBP	845,606	EUR	(987,498)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(2,766)
USD	1,088,148	EUR	(999,280)	I - USD (AIDiv)	20/07/23	(2,670)
USD	845,235	EUR	(776,205)	Q - USD	20/07/23	(2,074)
GBP	583,601	EUR	(681,528)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(1,909)
USD	510,107	EUR	(468,447)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(1,252)
EUR	235,620	CHF	(230,730)	C - CHF	20/07/23	(968)
GBP	276,377	EUR	(322,753)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(903)
CHF	1,116,580	EUR	(1,145,764)	R - CHF	20/07/23	(840)
USD	266,619	EUR	(244,845)	S - USD	20/07/23	(654)
GBP	193,993	EUR	(226,544)	S - GBP	20/07/23	(634)
CHF	540,636	EUR	(554,767)	C - CHF	20/07/23	(407)
GBP	93,569	EUR	(109,269)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(306)
EUR	101,103	USD	(110,554)	R - USD	20/07/23	(151)
CHF	171,732	EUR	(176,220)	S - CHF	20/07/23	(129)
GBP	38,025	EUR	(44,405)	B - GBP	20/07/23	(124)
EUR	29,440	NOK	(345,441)	R - NOK	20/07/23	(108)
EUR	14,354	CHF	(14,068)	R - CHF	20/07/23	(70)
EUR	42,213	USD	(46,159)	B - USD	20/07/23	(63)
CHF	59,748	EUR	(61,310)	I - CHF	20/07/23	(45)
EUR	15,556	USD	(17,011)	I - USD	20/07/23	(23)
EUR	13,942	USD	(15,246)	C - USD	20/07/23	(21)
EUR	13,549	USD	(14,815)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(20)
EUR	3,019	SEK	(35,658)	R - SEK	20/07/23	(7)
EUR	4,190	USD	(4,581)	I - USD (Perf)	20/07/23	(6)
EUR	2,965	USD	(3,243)	I - USD (AIDiv)	20/07/23	(4)
EUR	2,304	USD	(2,519)	Q - USD	20/07/23	(3)
EUR	1,390	USD	(1,520)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(2)
EUR	727	USD	(795)	S - USD	20/07/23	(1)
EUR	584	CHF	(569)	S - CHF	20/07/23	0
EUR	203	CHF	(198)	I - CHF	20/07/23	0

Total des moins-values non réalisées

(680,155)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	14,600,000	EUR	(13,226,714)	20/07/23	145,099
EUR	22,316,648	USD	(24,250,000)	20/07/23	106,617
GBP	1,350,000	EUR	(1,540,768)	20/07/23	31,345

Total des plus-values non réalisées

283,061

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	118,335,333	GBP	(104,178,968)	20/07/23	(2,983,993)
EUR	328,317,529	USD	(361,041,939)	20/07/23	(2,352,681)
Total des moins-values non réalisées					(5,336,674)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	1,018,350	SEK	(11,809,914)	R - SEK	20/07/23	16,237
NOK	14,991,443	EUR	(1,275,118)	R - NOK	20/07/23	7,195
CHF	1,017,635	EUR	(1,036,556)	S - CHF (AIDiv)	20/07/23	6,911
USD	1,530,000	EUR	(1,394,597)	I - USD	20/07/23	6,696
EUR	193,527	NOK	(2,233,482)	R - NOK	20/07/23	2,483
EUR	462,078	USD	(503,549)	S - USD (AIDiv)	20/07/23	889
EUR	14,702	JPY	(2,248,797)	B - JPY	20/07/23	418
USD	90,660	EUR	(82,624)	M - USD	20/07/23	409
EUR	53,736	GBP	(45,892)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	294
EUR	53,211	GBP	(45,445)	I - GBP	20/07/23	289
EUR	42,685	GBP	(36,468)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	216
EUR	18,425	GBP	(15,736)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	100
USD	49,908	EUR	(45,618)	B - USD (Perf)	20/07/23	92
EUR	14,825	GBP	(12,661)	B - GBP	20/07/23	80
EUR	17,779	USD	(19,334)	S - USD	20/07/23	72
EUR	12,881	GBP	(11,001)	C - GBP	20/07/23	70
EUR	9,598	GBP	(8,198)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	52
EUR	8,494	GBP	(7,254)	R - GBP	20/07/23	46
EUR	1,644	GBP	(1,404)	S - GBP	20/07/23	9
GBP	13,526	EUR	(15,745)	C - GBP	20/07/23	7
CHF	752	EUR	(768)	S - CHF	20/07/23	3
CHF	676	EUR	(689)	R - CHF	20/07/23	3
USD	464	EUR	(423)	Q - USD	20/07/23	2
GBP	184	EUR	(213)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	1
GBP	62	EUR	(71)	R - GBP	20/07/23	0
EUR	25	GBP	(22)	M - GBP	20/07/23	0
USD	94	EUR	(85)	S - USD	20/07/23	0
CHF	1	EUR	(1)	Q - CHF	20/07/23	0
EUR	3,048	CHF	(2,972)	B - CHF	20/07/23	0
SEK	1,095	EUR	(93)	R - SEK	20/07/23	0
Total des plus-values non réalisées					42,574	

NOK	273,406,658	EUR	(23,779,341)	R - NOK	20/07/23	(393,126)
SEK	306,287,853	EUR	(26,362,296)	R - SEK	20/07/23	(372,691)
USD	71,525,955	EUR	(65,684,501)	C - USD	20/07/23	(175,484)
USD	68,236,173	EUR	(62,663,392)	I - USD	20/07/23	(167,412)
USD	35,012,614	EUR	(32,153,169)	R - USD	20/07/23	(85,901)
USD	18,097,358	EUR	(16,619,365)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(44,401)
USD	11,934,432	EUR	(10,959,758)	B - USD	20/07/23	(29,280)
USD	10,227,412	EUR	(9,392,149)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(25,092)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées EUR
GBP	6,615,645	EUR	(7,725,737)	I - GBP	20/07/23	(21,634)
USD	8,330,045	EUR	(7,649,738)	I - USD (Perf)	20/07/23	(20,437)
GBP	5,994,378	EUR	(7,000,235)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(19,615)
JPY	57,876,070	EUR	(379,789)	B - JPY	20/07/23	(12,161)
GBP	3,295,380	EUR	(3,848,328)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(10,766)
GBP	2,281,581	EUR	(2,664,425)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(7,460)
GBP	1,841,395	EUR	(2,150,375)	B - GBP	20/07/23	(6,019)
USD	2,284,974	EUR	(2,098,362)	S - USD	20/07/23	(5,606)
GBP	1,597,721	EUR	(1,865,808)	C - GBP	20/07/23	(5,218)
CHF	6,562,417	EUR	(6,733,937)	S - CHF (AIDiv)	20/07/23	(4,937)
GBP	1,194,227	EUR	(1,394,616)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(3,905)
CHF	4,607,254	EUR	(4,727,672)	S - CHF	20/07/23	(3,466)
GBP	1,051,355	EUR	(1,227,770)	R - GBP	20/07/23	(3,438)
CHF	3,833,778	EUR	(3,933,622)	B - CHF	20/07/23	(2,525)
CHF	2,945,743	EUR	(3,022,735)	R - CHF	20/07/23	(2,216)
USD	700,274	EUR	(643,082)	S - USD (AIDiv)	20/07/23	(1,717)
EUR	459,138	CHF	(449,438)	S - CHF	20/07/23	(1,709)
EUR	652,951	USD	(714,408)	C - USD	20/07/23	(1,359)
EUR	635,047	USD	(694,801)	I - USD	20/07/23	(1,306)
EUR	284,306	CHF	(278,517)	R - CHF	20/07/23	(1,280)
CHF	1,438,492	EUR	(1,476,090)	Q - CHF	20/07/23	(1,082)
CHF	1,184,139	EUR	(1,215,088)	I - CHF	20/07/23	(891)
GBP	204,502	EUR	(238,817)	S - GBP	20/07/23	(668)
EUR	305,213	USD	(333,945)	R - USD	20/07/23	(641)
USD	213,579	EUR	(196,136)	B - USD (Perf)	20/07/23	(524)
EUR	74,097	GBP	(63,967)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(394)
EUR	164,521	USD	(180,004)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(341)
EUR	104,677	USD	(114,531)	B - USD	20/07/23	(219)
EUR	93,188	USD	(101,958)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(193)
USD	75,072	EUR	(68,941)	Q - USD	20/07/23	(184)
EUR	139,830	GBP	(120,231)	R - GBP	20/07/23	(183)
EUR	75,561	USD	(82,672)	I - USD (Perf)	20/07/23	(156)
EUR	42,754	USD	(46,847)	S - USD	20/07/23	(152)
EUR	87,696	GBP	(75,412)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(124)
EUR	12,720	NOK	(150,001)	R - NOK	20/07/23	(111)
EUR	62,717	SEK	(740,405)	R - SEK	20/07/23	(108)
EUR	38,794	CHF	(37,919)	Q - CHF	20/07/23	(88)
CHF	93,993	EUR	(96,449)	M - CHF	20/07/23	(71)
USD	27,651	EUR	(25,393)	M - USD	20/07/23	(68)
EUR	75,460	CHF	(73,634)	S - CHF (AIDiv)	20/07/23	(42)
EUR	6,347	USD	(6,944)	S - USD (AIDiv)	20/07/23	(13)
GBP	3,159	EUR	(3,689)	M - GBP	20/07/23	(10)
EUR	34,393	CHF	(33,548)	B - CHF	20/07/23	(6)
EUR	1,939	USD	(2,121)	B - USD (Perf)	20/07/23	(4)
EUR	12,477	CHF	(12,170)	I - CHF	20/07/23	(2)
EUR	1,296	USD	(1,416)	Q - USD	20/07/23	(1)
EUR	363	USD	(397)	M - USD	20/07/23	(1)
EUR	985	CHF	(961)	M - CHF	20/07/23	0

Total des moins-values non réalisées

(1,436,438)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	1,877,651	ZAR	(34,491,889)	20/07/23	54,710
PLN	5,541,841	USD	(1,325,948)	20/07/23	36,928
USD	1,809,363	CNY	(12,867,161)	20/07/23	31,472
COP	2,808,624,191	USD	(648,381)	19/07/23	21,051
BRL	8,009,702	USD	(1,633,717)	02/08/23	17,825
USD	723,880	THB	(25,037,596)	20/07/23	16,594
USD	110,000	TRY	(2,531,366)	06/07/23	12,924
USD	473,705	MYR	(2,149,127)	20/07/23	12,382
MXN	17,376,117	USD	(998,298)	20/07/23	11,711
HUF	191,852,377	USD	(547,920)	20/07/23	10,783
USD	249,483	TRY	(6,457,075)	18/09/23	10,445
USD	1,487,075	IDR	(22,230,008,752)	20/07/23	8,962
PEN	1,779,261	USD	(481,267)	20/07/23	8,839
USD	120,000	JPY	(16,109,022)	20/07/23	8,277
USD	513,512	PHP	(27,966,141)	20/07/23	7,952
USD	950,000	EUR	(863,412)	20/07/23	7,284
USD	34,813	TRY	(795,474)	11/12/23	7,076
USD	221,824	ILS	(797,449)	20/07/23	6,848
USD	88,463	TRY	(2,193,435)	16/08/23	5,589
INR	113,589,698	USD	(1,378,067)	20/07/23	5,452
PHP	28,500,422	USD	(510,000)	20/07/23	5,217
USD	130,000	MYR	(585,715)	20/07/23	4,273
KZT	98,133,810	USD	(212,040)	25/07/23	4,097
CZK	12,347,242	USD	(562,566)	20/07/23	4,012
EUR	552,048	CZK	(13,059,766)	20/07/23	3,479
EUR	202,107	NOK	(2,328,462)	20/07/23	3,209
USD	562,757	BRL	(2,713,845)	02/08/23	3,183
USD	452,708	CLP	(362,291,247)	20/07/23	1,991
ZAR	6,257,830	USD	(328,993)	20/07/23	1,742
GBP	79,488	USD	(100,000)	20/07/23	1,069
USD	110,000	MYR	(507,705)	20/07/23	1,018
CLP	28,893,550	USD	(35,000)	20/07/23	946
USD	198,916	COP	(830,948,187)	19/07/23	859
NOK	1,059,646	EUR	(90,000)	20/07/23	697
USD	604,482	RON	(2,745,988)	20/07/23	687
THB	4,269,288	USD	(120,000)	20/07/23	603
USD	233,797	CZK	(5,082,392)	20/07/23	581
RON	320,938	USD	(70,079)	20/07/23	490
CZK	2,387,050	EUR	(100,000)	20/07/23	350
USD	110,965	GBP	(87,034)	20/07/23	303
EUR	48,234	HUF	(18,007,957)	20/07/23	222
MYR	559,560	USD	(120,000)	20/07/23	113
USD	1,537	TRY	(37,357)	20/07/23	110
USD	60,000	MXN	(1,031,225)	20/07/23	59
RON	298,121	EUR	(60,000)	20/07/23	41

Total des plus-values non réalisées

342,455

JPY	156,134,940	USD	(1,161,251)	20/07/23	(78,393)
USD	1,712,699	COP	(7,512,658,611)	19/07/23	(77,936)
USD	2,237,902	MXN	(39,719,253)	20/07/23	(70,830)
THB	62,723,898	USD	(1,824,656)	20/07/23	(52,774)
MYR	3,985,532	USD	(905,279)	20/07/23	(49,759)
ZAR	32,839,112	USD	(1,783,388)	20/07/23	(47,799)
CNY	14,738,815	USD	(2,073,670)	20/07/23	(37,166)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
KRW	1,484,593,559	USD	(1,151,562)	20/07/23	(23,942)
ILS	2,889,458	USD	(799,930)	20/07/23	(20,992)
USD	1,064,510	PEN	(3,929,399)	20/07/23	(17,864)
EUR	740,923	HUF	(283,641,736)	20/07/23	(17,030)
NOK	5,711,789	EUR	(498,588)	20/07/23	(10,942)
USD	1,070,230	CLP	(868,472,801)	20/07/23	(10,212)
MYR	3,041,666	USD	(661,879)	20/07/23	(8,966)
TRY	2,531,366	USD	(104,405)	06/07/23	(7,328)
USD	790,998	GBP	(627,659)	20/07/23	(7,063)
USD	497,997	PLN	(2,049,385)	20/07/23	(5,996)
USD	512,408	BRL	(2,514,084)	02/08/23	(5,979)
IDR	23,355,863,545	USD	(1,558,346)	20/07/23	(5,373)
USD	339,489	ZAR	(6,516,714)	20/07/23	(4,927)
CLP	280,712,749	USD	(353,781)	20/07/23	(4,555)
TRY	795,474	USD	(31,201)	11/12/23	(3,465)
EUR	408,620	RON	(2,054,794)	29/09/23	(3,168)
CZK	8,530,479	USD	(394,488)	20/07/23	(3,050)
EUR	474,596	USD	(520,879)	20/07/23	(2,692)
USD	312,679	HUF	(108,146,305)	20/07/23	(2,259)
BRL	1,133,407	USD	(235,947)	02/08/23	(2,247)
RON	1,864,194	USD	(411,317)	20/07/23	(1,413)
PLN	345,950	USD	(85,800)	20/07/23	(722)
CZK	3,316,367	EUR	(140,000)	20/07/23	(680)
USD	237,360	CZK	(5,185,661)	20/07/23	(595)
EUR	203,379	CZK	(4,849,501)	20/07/23	(470)
EUR	139,390	RON	(694,196)	20/07/23	(449)
HUF	8,035,382	USD	(23,754)	20/07/23	(354)
RON	396,075	EUR	(80,000)	20/07/23	(258)
USD	189,215	INR	(15,552,506)	20/07/23	(214)
USD	60,000	EUR	(55,095)	20/07/23	(156)
INR	18,318,381	USD	(223,271)	20/07/23	(154)
USD	77,088	RON	(351,056)	20/07/23	(103)
KZT	9,393,510	USD	(20,789)	25/07/23	(100)
Total des moins-values non réalisées					(588,375)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
EUR	1,577,380	USD	(1,717,659)	M - EUR	20/07/23	4,600
EUR	935,944	USD	(1,019,179)	R - EUR	20/07/23	2,730
EUR	419,426	USD	(456,726)	C - EUR	20/07/23	1,223
EUR	385,840	USD	(420,153)	B - EUR	20/07/23	1,125
USD	93,604	SEK	(1,000,148)	R - SEK	20/07/23	943
GBP	101,527	USD	(128,777)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	313
CHF	29,988	USD	(33,339)	R - CHF	20/07/23	234
EUR	52,483	USD	(57,150)	Q - EUR	20/07/23	153
GBP	37,840	USD	(47,996)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	117
GBP	35,841	USD	(45,461)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	110
EUR	27,038	USD	(29,443)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	79
GBP	11,494	USD	(14,578)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	35

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CHF	795	USD	(884)	Q - CHF	20/07/23	6
SEK	11,216	USD	(1,037)	R - SEK	20/07/23	2
USD	226	CHF	(202)	R - CHF	20/07/23	0
USD	6	CHF	(5)	Q - CHF	20/07/23	0
Total des plus-values non réalisées						11,670
SEK	109,008,521	USD	(10,232,973)	R - SEK	20/07/23	(133,638)
EUR	2,115,630	USD	(2,318,007)	M - EUR	20/07/23	(8,060)
EUR	8,993	USD	(9,831)	R - EUR	20/07/23	(11)
GBP	2,345	USD	(2,990)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(9)
EUR	3,823	USD	(4,179)	B - EUR	20/07/23	(5)
EUR	4,162	USD	(4,550)	C - EUR	20/07/23	(5)
GBP	873	USD	(1,113)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(3)
USD	2,998	SEK	(32,393)	R - SEK	20/07/23	(3)
GBP	824	USD	(1,050)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(3)
GBP	265	USD	(338)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(1)
CHF	198	USD	(223)	R - CHF	20/07/23	0
CHF	5	USD	(6)	Q - CHF	20/07/23	0
EUR	266	USD	(290)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	0
EUR	522	USD	(570)	Q - EUR	20/07/23	0
Total des moins-values non réalisées						(141,738)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
BRL	20,797,671	USD	(4,081,176)	02/08/23	207,154
PLN	7,377,750	USD	(1,707,291)	20/07/23	107,079
USD	8,095,088	EUR	(7,364,051)	20/07/23	54,659
USD	2,627,506	ZAR	(48,744,702)	20/07/23	51,286
USD	1,650,000	CNY	(11,573,046)	20/07/23	50,920
USD	317,542	TRY	(7,695,933)	11/12/23	49,202
USD	2,900,734	PHP	(157,975,417)	20/07/23	44,920
USD	350,000	TRY	(8,054,345)	06/07/23	41,120
USD	767,698	TRY	(19,648,577)	18/09/23	40,315
USD	570,000	JPY	(76,500,988)	20/07/23	39,436
ZAR	21,495,754	USD	(1,096,654)	20/07/23	39,424
USD	1,190,000	ILS	(4,270,184)	20/07/23	38,847
COP	1,743,436,755	USD	(378,202)	19/07/23	37,344
PHP	159,298,188	USD	(2,850,000)	20/07/23	29,727
HUF	292,692,291	USD	(822,709)	20/07/23	29,654
INR	380,693,174	USD	(4,610,469)	20/07/23	26,363
KZT	350,625,000	USD	(750,000)	25/07/23	22,241
CLP	1,881,032,989	USD	(2,319,143)	20/07/23	20,999
MXN	10,824,140	USD	(609,098)	20/07/23	20,069
EUR	2,954,220	CZK	(69,872,752)	20/07/23	19,308
USD	800,000	MYR	(3,640,406)	20/07/23	18,564

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	530,000	MYR	(2,387,915)	20/07/23	17,419
EUR	870,000	NOK	(10,006,113)	20/07/23	15,410
USD	1,714,891	IDR	(25,622,463,373)	20/07/23	11,206
USD	2,011,581	CLP	(1,609,264,742)	20/07/23	9,539
USD	761,000	MYR	(3,506,614)	20/07/23	8,283
USD	104,364	TRY	(2,585,626)	16/08/23	6,673
GBP	492,699	USD	(620,000)	20/07/23	6,461
PEN	519,439	USD	(136,912)	20/07/23	6,170
EUR	390,000	USD	(420,071)	20/07/23	5,750
CZK	15,754,527	EUR	(660,000)	20/07/23	2,309
USD	740,000	COP	(3,095,457,000)	19/07/23	2,201
NOK	2,825,722	EUR	(240,000)	20/07/23	1,858
THB	8,182,802	USD	(230,000)	20/07/23	1,155
RON	410,000	USD	(89,072)	20/07/23	1,080
USD	33,700	TRY	(870,453)	20/07/23	439
MYR	1,492,160	USD	(320,000)	20/07/23	302
USD	50,000	RON	(226,085)	20/07/23	288
RON	1,987,470	EUR	(400,000)	20/07/23	271
EUR	150,000	HUF	(56,147,970)	20/07/23	266
USD	150,000	GBP	(117,770)	20/07/23	257
USD	100,000	MXN	(1,718,708)	20/07/23	98

Total des plus-values non réalisées

1,086,066

USD	3,594,823	COP	(16,727,111,512)	19/07/23	(392,068)
MYR	26,061,247	USD	(5,960,015)	20/07/23	(365,803)
JPY	486,716,804	USD	(3,727,430)	20/07/23	(351,858)
CNY	38,651,163	USD	(5,583,381)	20/07/23	(242,842)
USD	3,690,000	MXN	(67,190,801)	20/07/23	(215,550)
THB	84,243,617	USD	(2,497,848)	20/07/23	(118,056)
EUR	2,330,000	HUF	(902,903,868)	20/07/23	(85,381)
ILS	10,973,379	USD	(3,026,233)	20/07/23	(68,039)
KRW	4,788,297,124	USD	(3,700,000)	20/07/23	(63,055)
USD	4,291,681	CLP	(3,492,848,833)	20/07/23	(53,678)
NOK	18,650,474	EUR	(1,629,563)	20/07/23	(37,416)
USD	2,720,000	GBP	(2,167,790)	20/07/23	(36,318)
TRY	7,695,933	USD	(301,860)	11/12/23	(33,520)
ZAR	26,855,122	USD	(1,450,000)	20/07/23	(30,672)
USD	890,000	ZAR	(17,338,659)	20/07/23	(26,370)
CZK	47,174,982	USD	(2,188,494)	20/07/23	(23,774)
TRY	8,054,345	USD	(329,957)	06/07/23	(21,076)
EUR	1,710,000	RON	(8,623,530)	29/09/23	(18,656)
USD	1,024,592	PEN	(3,785,489)	20/07/23	(18,141)
EUR	2,572,458	USD	(2,823,420)	20/07/23	(14,686)
USD	330,000	BRL	(1,639,584)	02/08/23	(8,071)
CZK	15,876,391	EUR	(670,000)	20/07/23	(3,018)
EUR	350,000	RON	(1,746,478)	20/07/23	(1,874)
RON	3,007,236	USD	(663,055)	20/07/23	(1,815)
USD	79,533	HUF	(27,806,318)	20/07/23	(1,443)
RON	1,831,849	EUR	(370,000)	20/07/23	(1,192)
IDR	7,718,223,624	USD	(513,832)	20/07/23	(634)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	190,000	EUR	(174,468)	20/07/23	(493)
USD	320,000	INR	(26,279,776)	20/07/23	(87)
INR	18,059,008	USD	(220,000)	20/07/23	(42)
Total des moins-values non réalisées					(2,235,628)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	54,574,855	USD	(59,429,025)	I - EUR	20/07/23	158,447
EUR	12,292,969	USD	(13,386,362)	M - EUR	20/07/23	35,697
EUR	1,147,967	USD	(1,250,073)	B - EUR	20/07/23	3,333
EUR	1,070,125	USD	(1,165,307)	R - EUR	20/07/23	3,107
USD	624,997	EUR	(569,737)	M - EUR	20/07/23	2,931
EUR	69,533	USD	(75,717)	C - EUR	20/07/23	201
USD	5,074	SEK	(53,721)	R - SEK	20/07/23	97
NOK	16,041	USD	(1,484)	R - NOK	20/07/23	14
SEK	15,529	USD	(1,436)	R - SEK	20/07/23	3
Total des plus-values non réalisées					203,830	

EUR	479,254	USD	(525,179)	I - EUR	20/07/23	(1,907)
NOK	2,488,648	USD	(234,329)	R - NOK	20/07/23	(1,907)
SEK	1,885,153	USD	(175,682)	R - SEK	20/07/23	(1,028)
EUR	108,540	USD	(118,942)	M - EUR	20/07/23	(433)
EUR	10,071	USD	(11,036)	B - EUR	20/07/23	(40)
EUR	9,189	USD	(10,069)	R - EUR	20/07/23	(36)
EUR	605	USD	(663)	C - EUR	20/07/23	(2)
USD	564	EUR	(518)	C - EUR	20/07/23	(1)

Total des moins-values non réalisées **(5,354)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	3,449,955	EUR	(3,145,000)	20/07/23	16,092
Total des plus-values non réalisées					16,092

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	1,032,234	COP	(4,823,318,393)	19/07/23	(117,400)
Total des moins-values non réalisées					(117,400)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
EUR	60,623,831	USD	(66,015,230)	I - EUR (Perf)	20/07/23	176,808
EUR	9,858,319	USD	(10,735,040)	R - EUR	20/07/23	28,751
EUR	2,586,986	USD	(2,817,052)	I - EUR	20/07/23	7,545
EUR	2,304,447	USD	(2,509,386)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	6,721
EUR	1,528,525	USD	(1,664,460)	S - EUR	20/07/23	4,458
CHF	277,734	USD	(308,787)	B - CHF	20/07/23	2,154
EUR	655,694	USD	(714,006)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	1,912
EUR	624,015	USD	(679,510)	B - EUR	20/07/23	1,820
GBP	587,046	USD	(744,611)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	1,811
CHF	198,939	USD	(221,182)	S - CHF	20/07/23	1,543
CHF	187,762	USD	(208,755)	R - CHF	20/07/23	1,457
EUR	235,746	USD	(256,712)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	688
GBP	210,803	USD	(267,383)	X - GBP	20/07/23	650
GBP	136,265	USD	(172,839)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	420
EUR	92,634	USD	(100,872)	M - EUR	20/07/23	270
USD	37,890	EUR	(34,540)	M - EUR	20/07/23	178
EUR	40,488	USD	(44,089)	C - EUR	20/07/23	118
GBP	31,405	USD	(39,835)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	97
USD	111,676	EUR	(102,260)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	24
USD	25,129	EUR	(22,994)	R - EUR	20/07/23	23
EUR	7,556	USD	(8,228)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	22
USD	571	SGD	(762)	R - SGD (MIDiv)	20/07/23	7
NOK	12,734	USD	(1,185)	S - NOK	20/07/23	4
USD	2,136	CHF	(1,905)	B - CHF	20/07/23	3
USD	1,444	CHF	(1,288)	R - CHF	20/07/23	2
USD	1,527	CHF	(1,362)	S - CHF	20/07/23	2
NOK	1,596	USD	(149)	R - NOK	20/07/23	1
Total des plus-values non réalisées					237,489	

EUR	912,183	USD	(998,167)	I - EUR (Perf)	20/07/23	(2,201)
NOK	2,303,814	USD	(216,939)	S - NOK	20/07/23	(1,779)
SGD	260,575	USD	(194,030)	R - SGD (MIDiv)	20/07/23	(1,377)
USD	568,174	EUR	(521,457)	I - EUR (Perf)	20/07/23	(1,178)
EUR	143,864	USD	(157,423)	R - EUR	20/07/23	(344)
NOK	305,389	USD	(28,757)	R - NOK	20/07/23	(235)
USD	290,203	EUR	(265,976)	R - EUR	20/07/23	(203)
EUR	38,345	USD	(41,959)	I - EUR	20/07/23	(93)
EUR	33,722	USD	(36,900)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	(80)
GBP	16,481	USD	(21,013)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(58)
EUR	22,595	USD	(24,726)	S - EUR	20/07/23	(56)
USD	6,511	GBP	(5,160)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(50)
USD	24,303	EUR	(22,305)	I - EUR	20/07/23	(50)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	21,692	EUR	(19,909)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	(45)
USD	14,307	EUR	(13,131)	S - EUR	20/07/23	(30)
EUR	10,776	USD	(11,791)	B - EUR	20/07/23	(25)
GBP	4,551	USD	(5,809)	X - GBP	20/07/23	(23)
GBP	3,864	USD	(4,926)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(14)
USD	1,507	GBP	(1,194)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(12)
EUR	5,028	USD	(5,501)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	(12)
USD	5,878	EUR	(5,395)	B - EUR	20/07/23	(12)
USD	1,815	NOK	(19,553)	S - NOK	20/07/23	(11)
USD	1,387	GBP	(1,099)	X - GBP	20/07/23	(11)
EUR	3,621	USD	(3,962)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	(9)
USD	3,800	EUR	(3,487)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	(8)
USD	2,626	CHF	(2,352)	B - CHF	20/07/23	(8)
USD	1,874	CHF	(1,679)	S - CHF	20/07/23	(6)
USD	1,778	CHF	(1,593)	R - CHF	20/07/23	(5)
GBP	709	USD	(905)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(4)
CHF	1,794	USD	(2,012)	B - CHF	20/07/23	(4)
USD	1,263	EUR	(1,159)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	(3)
CHF	1,310	USD	(1,470)	S - CHF	20/07/23	(3)
CHF	1,201	USD	(1,347)	R - CHF	20/07/23	(3)
USD	39,959	EUR	(36,600)	M - EUR	20/07/23	(3)
EUR	1,285	USD	(1,406)	M - EUR	20/07/23	(3)
USD	1,072	SGD	(1,452)	R - SGD (MIDiv)	20/07/23	(2)
USD	311	GBP	(247)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(2)
EUR	604	USD	(661)	C - EUR	20/07/23	(1)
USD	242	NOK	(2,606)	R - NOK	20/07/23	(1)
USD	380	EUR	(349)	C - EUR	20/07/23	(1)
EUR	213	USD	(233)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	0
USD	72	EUR	(66)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	0
Total des moins-values non réalisées						(7,965)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	1,123,129	JPY	(151,000,000)	20/07/23	75,885
USD	2,654,789	EUR	(2,400,000)	20/07/23	34,353
EUR	1,485,000	USD	(1,594,275)	20/07/23	27,120
CHF	660,664	USD	(732,738)	20/07/23	6,918
USD	2,543,721	HKD	(19,878,084)	20/07/23	6,476
USD	294,411	CHF	(261,156)	20/07/23	2,030
Total des plus-values non réalisées					152,782
JPY	629,395,600	USD	(4,871,526)	20/07/23	(506,420)
EUR	7,478,000	USD	(8,210,369)	20/07/23	(45,526)
USD	3,004,245	EUR	(2,790,000)	20/07/23	(42,012)
USD	1,294,178	GBP	(1,035,000)	20/07/23	(21,812)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
AUD	269,175	USD	(181,815)	20/07/23	(2,556)
USD	445,476	CHF	(400,000)	20/07/23	(2,349)
HKD	8,125,000	USD	(1,038,595)	20/07/23	(1,518)
Total des moins-values non réalisées					(622,193)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
GBP	2,743,118	JPY	(488,135,184)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	102,432
GBP	25,702,254	USD	(32,600,841)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	79,270
				B - USD (Perf)-		
USD	1,098,016	JPY	(154,399,809)	(BHedged)	20/07/23	27,192
GBP	308,424	AUD	(574,114)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	9,821
USD	935,969	GBP	(730,950)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	6,575
GBP	493,209	HKD	(4,880,139)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	4,208
CHF	527,217	USD	(586,143)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	4,109
GBP	198,665	SGD	(337,578)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	3,017
				B - USD (Perf)-		
USD	107,278	AUD	(157,837)	(BHedged)	20/07/23	2,165
CHF	55,081	JPY	(8,614,918)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	1,919
EUR	299,555	GBP	(256,080)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	1,466
CHF	187,172	USD	(208,097)	R - CHF	20/07/23	1,454
EUR	428,100	USD	(466,176)	R - EUR	20/07/23	1,244
GBP	256,712	USD	(325,603)	X - GBP	20/07/23	802
GBP	181,818	USD	(230,611)	B - GBP	20/07/23	569
				B - USD (Perf)-		
USD	69,082	SGD	(92,777)	(BHedged)	20/07/23	489
EUR	140,279	USD	(152,756)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	408
GBP	127,037	USD	(161,129)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	397
				B - USD (Perf)-		
USD	200,071	HKD	(1,565,279)	(BHedged)	20/07/23	277
EUR	90,853	USD	(98,934)	X - EUR	20/07/23	263
CHF	6,197	AUD	(10,135)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	189
GBP	57,449	USD	(72,866)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	179
CHF	10,089	HKD	(87,735)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	97
HKD	139,724	GBP	(13,970)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	71
CHF	3,990	SGD	(5,957)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	63
EUR	20,620	USD	(22,454)	B - EUR	20/07/23	60
USD	8,557	EUR	(7,813)	R - EUR	20/07/23	26
USD	5,915	GBP	(4,641)	X - GBP	20/07/23	15
CAD	3,159	GBP	(1,870)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	10
CHF	4,503	GBP	(3,957)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	10
USD	2,804	EUR	(2,561)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	9
USD	1,771	EUR	(1,615)	X - EUR	20/07/23	8
USD	2,978	GBP	(2,337)	B - GBP	20/07/23	7
USD	2,081	GBP	(1,633)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	4
USD	2,185	CHF	(1,948)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	3
USD	3,608	CHF	(3,219)	R - CHF	20/07/23	3
USD	955	GBP	(749)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	3
USD	407	EUR	(371)	B - EUR	20/07/23	2

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
CHF	1,371	CAD	(2,030)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	0
CAD	7	CHF	(5)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	0
Total des plus-values non réalisées						248,836
GBP	9,303,435	EUR	(10,864,514)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(33,195)
USD	3,718,046	EUR	(3,413,600)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	(9,088)
GBP	483,356	USD	(616,232)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(1,651)
JPY	13,955,886	GBP	(77,220)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(1,395)
USD	89,363	GBP	(70,505)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	(283)
AUD	15,406	GBP	(8,250)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(230)
USD	27,134	CAD	(36,124)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	(171)
GBP	68,271	CAD	(115,058)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(166)
CHF	186,904	EUR	(191,789)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	(153)
USD	15,000	AUD	(22,718)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	(130)
GBP	5,888	USD	(7,518)	X - GBP	20/07/23	(32)
SGD	9,424	GBP	(5,500)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(25)
GBP	4,162	USD	(5,314)	B - GBP	20/07/23	(23)
GBP	2,908	USD	(3,713)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(16)
GBP	9,238	HKD	(92,116)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(12)
EUR	4,111	USD	(4,498)	R - EUR	20/07/23	(9)
JPY	32,231	CHF	(206)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	(7)
GBP	1,313	USD	(1,676)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(7)
USD	10,000	SGD	(13,532)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	(4)
CHF	1,254	USD	(1,407)	R - CHF	20/07/23	(3)
EUR	1,367	USD	(1,496)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	(3)
EUR	894	USD	(978)	X - EUR	20/07/23	(2)
USD	1,605	CHF	(1,435)	R - CHF	20/07/23	(1)
USD	1,267	GBP	(997)	B - GBP	20/07/23	(1)
EUR	700	CHF	(683)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	(1)
AUD	36	CHF	(22)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	(1)
GBP	14	CHF	(16)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	0
SGD	22	CHF	(15)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	0
HKD	327	CHF	(37)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	0
USD	885	GBP	(696)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	0
EUR	202	USD	(221)	B - EUR	20/07/23	0
USD	403	GBP	(317)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	0
Total des moins-values non réalisées						(46,609)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
MXN	882,560,635	USD	(48,460,905)	20/07/23	2,839,038
USD	9,880,000	TRY	(227,362,648)	06/07/23	1,160,750
USD	14,570,000	JPY	(1,960,000,110)	20/07/23	976,627
USD	24,290,000	THB	(828,410,450)	20/07/23	888,287
USD	45,572,779	ZAR	(845,744,248)	20/07/23	874,107
BRL	100,615,481	USD	(19,918,699)	02/08/23	827,489
USD	2,814,041	TRY	(64,300,841)	11/12/23	572,012
USD	9,677,958	TRY	(246,088,068)	18/09/23	567,878
USD	23,912,437	PHP	(1,302,283,262)	20/07/23	370,303
ZAR	488,102,877	USD	(25,447,712)	20/07/23	349,153
EUR	13,380,000	SEK	(154,006,208)	20/07/23	340,687
PHP	1,301,385,840	USD	(23,230,000)	20/07/23	295,910
INR	3,148,806,014	USD	(38,147,946)	20/07/23	204,432
USD	14,360,000	MYR	(66,196,728)	20/07/23	150,452
KZT	2,253,350,000	USD	(4,820,000)	25/07/23	142,936
COP	6,411,433,467	USD	(1,405,310)	19/07/23	122,849
PLN	6,103,675	EUR	(1,287,627)	20/07/23	95,150
USD	16,037,752	IDR	(239,816,316,935)	20/07/23	91,935
EUR	12,385,625	CZK	(292,919,494)	20/07/23	82,020
USD	14,165,489	EUR	(12,902,461)	20/07/23	77,957
EUR	7,050,000	USD	(7,623,107)	20/07/23	74,425
USD	13,155,611	CLP	(10,524,488,582)	20/07/23	62,381
USD	5,177,720	RON	(23,513,368)	20/07/23	7,531
USD	713,428	KRW	(931,716,000)	20/07/23	5,745
RON	913,963	USD	(197,877)	20/07/23	3,088
EUR	855,113	IDR	(14,022,880,000)	20/07/23	1,247
Total des plus-values non réalisées					11,184,389
JPY	6,916,213,447	USD	(52,988,749)	20/07/23	(5,022,084)
USD	43,079,249	COP	(200,717,506,662)	19/07/23	(4,761,579)
USD	62,100,000	MXN	(1,109,605,039)	20/07/23	(2,397,184)
THB	830,242,144	USD	(24,616,920)	20/07/23	(1,163,464)
MYR	65,713,302	USD	(15,020,183)	20/07/23	(914,406)
USD	23,750,000	ZAR	(462,151,250)	20/07/23	(675,288)
TRY	227,362,648	USD	(9,332,825)	06/07/23	(613,575)
ILS	87,778,802	USD	(24,263,674)	20/07/23	(600,342)
USD	18,653,935	PEN	(69,840,388)	20/07/23	(583,965)
SEK	150,889,137	EUR	(13,262,298)	20/07/23	(500,962)
ZAR	340,934,870	USD	(18,505,875)	20/07/23	(487,029)
USD	56,780,000	EUR	(52,399,269)	20/07/23	(432,062)
USD	5,482,592	PLN	(23,726,049)	20/07/23	(352,227)
USD	27,591,352	CLP	(22,433,460,330)	20/07/23	(317,504)
TRY	64,300,841	USD	(2,522,096)	11/12/23	(280,067)
EUR	49,330,695	USD	(54,128,253)	20/07/23	(266,609)
MYR	66,444,476	USD	(14,420,000)	20/07/23	(157,271)
EUR	13,950,000	RON	(70,349,850)	29/09/23	(152,198)
IDR	378,068,804,149	USD	(25,278,172)	20/07/23	(139,699)
CLP	23,242,365,189	USD	(29,017,101)	20/07/23	(101,909)
EUR	467,222	HUF	(182,271,154)	20/07/23	(20,665)
RON	10,710,817	USD	(2,372,202)	20/07/23	(17,075)
Total des moins-values non réalisées					(19,957,164)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
EUR	150,101,551	USD	(163,450,382)	G - EUR (Perf)	20/07/23	437,768
EUR	116,940,231	USD	(127,339,960)	I - EUR	20/07/23	341,053
EUR	52,240,529	USD	(56,886,393)	M - EUR	20/07/23	152,349
GBP	25,208,556	USD	(31,975,216)	S - GBP	20/07/23	77,163
EUR	20,915,852	USD	(22,775,941)	K - EUR	20/07/23	61,001
EUR	6,618,723	USD	(7,207,339)	Q - EUR	20/07/23	19,304
GBP	6,012,541	USD	(7,626,332)	C - GBP	20/07/23	18,542
USD	2,919,603	EUR	(2,661,463)	M - EUR	20/07/23	13,689
EUR	2,572,392	USD	(2,801,160)	S - EUR	20/07/23	7,502
GBP	2,002,890	USD	(2,540,473)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	6,177
CAD	616,786	USD	(463,057)	S - CAD (QIDiv)	20/07/23	3,167
GBP	901,307	USD	(1,143,221)	X - GBP	20/07/23	2,780
USD	195,860	EUR	(178,639)	I - EUR	20/07/23	813
EUR	187,763	USD	(204,461)	X - EUR	20/07/23	548
USD	167,989	GBP	(131,709)	S - GBP	20/07/23	522
EUR	135,230	USD	(147,256)	C - EUR (QIDiv)	20/07/23	394
USD	17,390	SEK	(184,115)	ER - SEK	20/07/23	332
USD	105,415	EUR	(96,265)	Q - EUR	20/07/23	308
SEK	420,948	USD	(38,862)	ER - SEK	20/07/23	137
USD	31,483	GBP	(24,694)	C - GBP	20/07/23	84
Total des plus-values non réalisées						1,143,633
EUR	5,592,722	USD	(6,125,613)	G - EUR (Perf)	20/07/23	(19,207)
EUR	4,340,617	USD	(4,754,202)	I - EUR	20/07/23	(14,905)
EUR	1,706,383	USD	(1,869,760)	K - EUR	20/07/23	(6,648)
EUR	1,804,238	USD	(1,976,296)	M - EUR	20/07/23	(6,341)
GBP	1,289,042	USD	(1,644,487)	S - GBP	20/07/23	(5,485)
SEK	7,004,327	USD	(652,947)	ER - SEK	20/07/23	(4,015)
GBP	308,061	USD	(393,013)	C - GBP	20/07/23	(1,317)
EUR	256,414	USD	(280,858)	Q - EUR	20/07/23	(893)
USD	139,085	EUR	(127,900)	S - EUR	20/07/23	(563)
USD	59,988	GBP	(47,556)	C - GBP	20/07/23	(479)
GBP	102,025	USD	(130,160)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	(438)
EUR	92,207	USD	(100,990)	S - EUR	20/07/23	(315)
GBP	46,160	USD	(58,889)	X - GBP	20/07/23	(197)
USD	26,772	EUR	(24,595)	I - EUR	20/07/23	(82)
CAD	19,125	USD	(14,518)	S - CAD (QIDiv)	20/07/23	(61)
EUR	7,063	USD	(7,737)	X - EUR	20/07/23	(24)
EUR	5,031	USD	(5,510)	C - EUR (QIDiv)	20/07/23	(18)
USD	2,813	EUR	(2,583)	M - EUR	20/07/23	(7)
USD	13,580	EUR	(12,441)	Q - EUR	20/07/23	(4)
Total des moins-values non réalisées						(60,999)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	44,810,000	SEK	(515,845,550)	20/07/23	1,038,686
EUR	6,119,927	JPY	(866,733,956)	20/07/23	614,451
USD	16,215,761	AUD	(24,085,461)	20/07/23	161,032
GBP	13,633,472	EUR	(15,763,061)	20/07/23	113,498

Total des plus-values non réalisées

1,927,667

JPY	15,079,612,778	USD	(113,980,215)	20/07/23	(8,606,538)
SEK	513,986,357	EUR	(45,608,225)	20/07/23	(1,994,670)
EUR	78,057,113	GBP	(68,413,235)	20/07/23	(1,612,015)
EUR	121,429,664	USD	(133,663,596)	20/07/23	(989,824)
EUR	62,975,786	CHF	(62,287,775)	20/07/23	(893,128)
USD	47,561,274	GBP	(38,045,062)	20/07/23	(744,237)
CHF	61,863,199	EUR	(63,830,000)	20/07/23	(396,440)
AUD	24,085,461	USD	(16,310,000)	20/07/23	(247,344)
USD	72,760,000	EUR	(66,886,043)	20/07/23	(246,792)
JPY	2,199,713,056	EUR	(14,094,287)	20/07/23	(121,756)
GBP	400,000	EUR	(467,483)	20/07/23	(1,671)

Total des moins-values non réalisées

(15,854,415)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
CHF	1,237,222	EUR	(1,263,216)	Q - CHF	20/07/23	5,412
USD	514,230	EUR	(469,319)	B - USD	20/07/23	1,653
EUR	1,039,254	CHF	(1,013,355)	Q - CHF	20/07/23	175
USD	22,038	EUR	(20,098)	R - USD	20/07/23	86
USD	11,501	EUR	(10,488)	Q - USD	20/07/23	45
EUR	1,465	GBP	(1,251)	R - GBP	20/07/23	8
GBP	3,487	EUR	(4,054)	R - GBP	20/07/23	8
USD	1,408	EUR	(1,284)	I - USD	20/07/23	5
USD	693	EUR	(632)	M - USD	20/07/23	3
CHF	34	EUR	(35)	R - CHF	20/07/23	0
EUR	28	CHF	(27)	R - CHF	20/07/23	0

Total des plus-values non réalisées

7,395

USD	22,240,020	EUR	(20,423,699)	B - USD	20/07/23	(54,564)
CHF	65,237,973	EUR	(66,943,080)	Q - CHF	20/07/23	(49,079)
USD	1,457,578	EUR	(1,338,539)	R - USD	20/07/23	(3,576)
USD	667,599	EUR	(613,077)	Q - USD	20/07/23	(1,638)
EUR	1,324,315	CHF	(1,292,649)	Q - CHF	20/07/23	(1,147)
GBP	229,710	EUR	(268,255)	R - GBP	20/07/23	(751)
EUR	327,888	USD	(358,406)	B - USD	20/07/23	(369)
USD	92,532	EUR	(84,975)	I - USD	20/07/23	(227)
USD	45,564	EUR	(41,843)	M - USD	20/07/23	(112)
EUR	21,320	USD	(23,305)	R - USD	20/07/23	(24)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	12,510	USD	(13,666)	Q - USD	20/07/23	(7)
CHF	4,759	EUR	(4,883)	R - CHF	20/07/23	(4)
EUR	1,359	USD	(1,485)	I - USD	20/07/23	(1)
EUR	670	USD	(732)	M - USD	20/07/23	0
EUR	2,046	GBP	(1,758)	R - GBP	20/07/23	0
Total des moins-values non réalisées						(111,499)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	33,090,000	SEK	(380,926,786)	20/07/23	767,019
EUR	5,199,657	JPY	(735,495,732)	20/07/23	527,803
USD	12,298,526	AUD	(18,267,146)	20/07/23	122,132
EUR	2,309,305	USD	(2,500,000)	20/07/23	19,611
Total des plus-values non réalisées					1,436,565
JPY	11,092,720,620	USD	(83,242,776)	20/07/23	(5,779,463)
EUR	80,780,989	GBP	(70,896,529)	20/07/23	(1,780,005)
SEK	379,108,133	EUR	(33,650,699)	20/07/23	(1,482,037)
EUR	142,892,229	USD	(157,128,901)	20/07/23	(1,018,606)
EUR	46,180,658	CHF	(45,676,088)	20/07/23	(654,891)
USD	37,380,620	GBP	(29,907,247)	20/07/23	(591,756)
CHF	45,357,946	EUR	(46,800,000)	20/07/23	(290,669)
USD	56,420,000	EUR	(51,887,939)	20/07/23	(214,127)
AUD	18,267,146	USD	(12,370,000)	20/07/23	(187,593)
JPY	1,651,234,350	EUR	(10,498,959)	20/07/23	(10,354)
Total des moins-values non réalisées					(12,009,501)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	9,220,847	JPY	(1,414,744,872)	S - JPY	20/07/23	234,418
USD	388,890	EUR	(354,633)	I - USD	20/07/23	1,543
CHF	48,747	EUR	(49,772)	Q - CHF	20/07/23	212
NOK	180,919	EUR	(15,398)	R - NOK	20/07/23	77
CHF	6,645	EUR	(6,785)	B - CHF	20/07/23	29
USD	6,470	EUR	(5,900)	B - USD	20/07/23	26
USD	3,180	EUR	(2,900)	R - USD	20/07/23	13
EUR	8,377	NOK	(97,866)	R - NOK	20/07/23	6

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	1,011	EUR	(922)	M - USD	20/07/23	4
EUR	401	USD	(438)	M - USD	20/07/23	0
Total des plus-values non réalisées						236,328
JPY	31,240,509,333	EUR	(204,928,366)	S - JPY	20/07/23	(6,489,308)
USD	26,465,548	EUR	(24,304,133)	I - USD	20/07/23	(64,931)
NOK	12,211,476	EUR	(1,062,064)	R - NOK	20/07/23	(17,539)
CHF	3,313,490	EUR	(3,400,094)	Q - CHF	20/07/23	(2,493)
USD	441,182	EUR	(405,151)	B - USD	20/07/23	(1,083)
USD	217,227	EUR	(199,486)	R - USD	20/07/23	(533)
CHF	452,975	EUR	(464,815)	B - CHF	20/07/23	(341)
USD	68,830	EUR	(63,209)	M - USD	20/07/23	(169)
EUR	418,543	USD	(457,132)	I - USD	20/07/23	(134)
EUR	59,128	CHF	(57,749)	Q - CHF	20/07/23	(87)
EUR	6,999	NOK	(82,305)	R - NOK	20/07/23	(41)
EUR	8,163	CHF	(7,973)	B - CHF	20/07/23	(12)
EUR	7,298	USD	(7,971)	B - USD	20/07/23	(3)
EUR	3,480	USD	(3,801)	R - USD	20/07/23	(1)
EUR	689	USD	(753)	M - USD	20/07/23	0
Total des moins-values non réalisées						(6,576,675)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	316,423,737	EUR	(288,298,992)	20/07/23	1,644,922
USD	1,908,450	GBP	(1,500,000)	20/07/23	1,217
Total des plus-values non réalisées					1,646,139
USD	40,196,111	GBP	(32,310,813)	20/07/23	(886,705)
USD	16,994,340	EUR	(15,777,539)	20/07/23	(232,342)
Total des moins-values non réalisées					(1,119,047)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	225,325,953	USD	(245,364,641)	I - EUR	20/07/23	657,158
EUR	172,899,531	USD	(188,275,832)	I - EUR (Perf)	20/07/23	504,258

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
EUR	132,822,650	USD	(144,635,788)	S - EUR	20/07/23	386,419
GBP	84,015,189	USD	(106,565,239)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	259,079
CHF	27,257,215	USD	(30,304,912)	R - CHF	20/07/23	211,279
GBP	49,239,095	USD	(62,455,065)	I - GBP	20/07/23	151,861
CHF	15,301,775	USD	(17,012,709)	Q - CHF	20/07/23	118,605
EUR	23,549,139	USD	(25,644,847)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	67,245
GBP	19,495,289	USD	(24,727,903)	S - GBP	20/07/23	60,126
EUR	18,098,161	USD	(19,707,667)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	52,783
EUR	11,719,932	USD	(12,762,209)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	34,181
EUR	5,971,429	USD	(6,502,480)	B - EUR	20/07/23	17,416
GBP	5,394,764	USD	(6,842,769)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	16,610
GBP	4,970,788	USD	(6,304,873)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	15,425
EUR	4,980,299	USD	(5,423,207)	C - EUR	20/07/23	14,525
GBP	3,364,789	USD	(4,267,912)	B - GBP	20/07/23	10,377
CHF	703,125	USD	(781,713)	B - CHF	20/07/23	5,480
EUR	1,240,625	USD	(1,350,956)	R - EUR	20/07/23	3,618
USD	167,559	SEK	(1,777,245)	I - SEK	20/07/23	2,901
CHF	349,427	USD	(388,496)	C - CHF	20/07/23	2,709
EUR	885,835	USD	(964,614)	Q - EUR	20/07/23	2,584
EUR	868,729	USD	(945,986)	B - EUR (AIDiv)	20/07/23	2,534
GBP	265,343	USD	(336,562)	X - GBP	20/07/23	818
EUR	210,198	USD	(228,891)	M - EUR	20/07/23	613
USD	308,013	GBP	(241,820)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	542
USD	181,157	GBP	(142,128)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	442
USD	1,043,601	EUR	(955,488)	S - EUR	20/07/23	352
USD	213,540	EUR	(195,261)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	345
USD	424,086	CHF	(378,488)	R - CHF	20/07/23	344
GBP	77,785	USD	(98,663)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	240
USD	1,685,710	EUR	(1,543,718)	I - EUR	20/07/23	203
USD	232,399	CHF	(207,409)	Q - CHF	20/07/23	190
USD	59,125	GBP	(46,375)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	160
USD	1,286,028	EUR	(1,177,703)	I - EUR (Perf)	20/07/23	155
USD	122,480	NOK	(1,310,394)	I - NOK	20/07/23	98
EUR	22,751	USD	(24,774)	X - EUR	20/07/23	66
USD	176,338	EUR	(161,484)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	21
USD	134,906	EUR	(123,542)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	16
USD	8,552	EUR	(7,819)	M - EUR	20/07/23	15
USD	5,419	CHF	(4,833)	B - CHF	20/07/23	8
USD	15,029	CHF	(13,417)	C - CHF	20/07/23	7
GBP	1,919	USD	(2,434)	C - GBP	20/07/23	6
USD	302	SEK	(3,204)	Q - SEK	20/07/23	5
USD	37,758	EUR	(34,578)	C - EUR	20/07/23	5
USD	44,904	EUR	(41,121)	B - EUR	20/07/23	5
USD	6,602	EUR	(6,046)	Q - EUR	20/07/23	1
USD	6,558	EUR	(6,006)	B - EUR (AIDiv)	20/07/23	1
USD	9,402	EUR	(8,610)	R - EUR	20/07/23	1
NOK	66	USD	(6)	I - NOK	20/07/23	0
USD	167	EUR	(153)	X - EUR	20/07/23	0
Total des plus-values non réalisées						2,601,832
NOK	193,326,670	USD	(18,200,325)	I - NOK	20/07/23	(145,008)
SEK	49,933,468	USD	(4,653,305)	I - SEK	20/07/23	(27,108)
GBP	2,658,191	USD	(3,392,020)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(12,160)
USD	1,452,382	GBP	(1,146,501)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(5,382)
NOK	6,068,818	USD	(571,429)	R - NOK	20/07/23	(4,645)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
EUR	1,892,632	USD	(2,070,911)	S - EUR	20/07/23	(4,445)
EUR	2,115,529	USD	(2,313,859)	I - EUR	20/07/23	(4,021)
GBP	910,652	USD	(1,160,994)	I - GBP	20/07/23	(3,111)
EUR	1,456,804	USD	(1,593,425)	I - EUR (Perf)	20/07/23	(2,817)
GBP	420,163	USD	(536,258)	S - GBP	20/07/23	(2,026)
EUR	232,018	USD	(254,410)	C - EUR	20/07/23	(1,081)
GBP	174,393	USD	(222,534)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(795)
GBP	108,661	USD	(138,681)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	(520)
EUR	193,225	USD	(211,346)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	(373)
GBP	73,230	USD	(93,462)	B - GBP	20/07/23	(351)
EUR	93,272	USD	(102,147)	B - EUR	20/07/23	(308)
EUR	152,162	USD	(166,431)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	(294)
CHF	102,130	USD	(114,602)	B - CHF	20/07/23	(260)
EUR	157,363	USD	(172,025)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	(208)
USD	71,333	GBP	(56,245)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	(183)
USD	182,302	EUR	(167,077)	R - EUR	20/07/23	(120)
CHF	50,368	USD	(56,500)	R - CHF	20/07/23	(109)
USD	18,449	EUR	(16,962)	S - EUR	20/07/23	(70)
USD	172,331	GBP	(135,587)	S - GBP	20/07/23	(66)
SEK	120,125	USD	(11,194)	Q - SEK	20/07/23	(65)
EUR	14,524	USD	(15,910)	B - EUR (AIDiv)	20/07/23	(52)
USD	9,163	NOK	(98,638)	I - NOK	20/07/23	(49)
GBP	5,813	USD	(7,420)	X - GBP	20/07/23	(28)
EUR	10,084	USD	(11,030)	R - EUR	20/07/23	(20)
USD	48,217	GBP	(37,936)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(19)
CHF	23,895	USD	(26,769)	Q - CHF	20/07/23	(17)
EUR	7,293	USD	(7,977)	Q - EUR	20/07/23	(14)
USD	3,397	NOK	(36,494)	R - NOK	20/07/23	(12)
USD	29,893	GBP	(23,520)	B - GBP	20/07/23	(12)
GBP	1,693	USD	(2,161)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(8)
USD	3,521	EUR	(3,231)	C - EUR	20/07/23	(6)
EUR	1,721	USD	(1,883)	M - EUR	20/07/23	(3)
USD	2,316	GBP	(1,822)	X - GBP	20/07/23	(1)
CHF	14	USD	(16)	C - CHF	20/07/23	0
USD	17	GBP	(13)	C - GBP	20/07/23	0
GBP	42	USD	(53)	C - GBP	20/07/23	0
USD	547	EUR	(501)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	0
USD	691	GBP	(544)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	0
USD	193	EUR	(177)	M - EUR	20/07/23	0
EUR	194	USD	(212)	X - EUR	20/07/23	0
Total des moins-values non réalisées						(215,767)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	1,117,807	EUR	(1,019,000)	20/07/23	5,214
Total des plus-values non réalisées					5,214
EUR	1,082,398	USD	(1,191,053)	20/07/23	(9,238)
Total des moins-values non réalisées					(9,238)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	117,074,997	USD	(127,486,710)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	341,447
USD	12,269,949	EUR	(11,235,394)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	2,601
EUR	368,416	USD	(401,180)	B - EUR	20/07/23	1,075
EUR	102,871	USD	(112,019)	R - EUR	20/07/23	300
Total des plus-values non réalisées					345,423	
EUR	400,417	USD	(437,766)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	(572)
EUR	1,074	USD	(1,175)	B - EUR	20/07/23	(2)
EUR	859	USD	(939)	R - EUR	20/07/23	(1)
Total des moins-values non réalisées					(575)	

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	29,438,931	ZAR	(588,367,979)	20/07/23	958,821
USD	15,310,000	CNY	(107,418,004)	20/07/23	428,408
EUR	10,572,499	SEK	(119,941,297)	20/07/23	395,057
USD	23,080,432	PHP	(1,256,971,860)	20/07/23	327,356
PHP	1,249,947,292	USD	(22,250,000)	20/07/23	316,912
INR	2,672,932,765	USD	(32,372,935)	20/07/23	167,889
USD	6,200,000	ILS	(22,330,078)	20/07/23	165,110
EUR	1,482,125	JPY	(216,906,667)	20/07/23	104,339
GBP	7,729,400	EUR	(8,913,031)	20/07/23	88,071
USD	1,130,000	JPY	(149,344,077)	20/07/23	86,311
USD	22,040,098	EUR	(20,138,186)	20/07/23	47,846
MXN	12,512,775	USD	(680,000)	20/07/23	43,339
EUR	9,659,732	USD	(10,500,000)	20/07/23	43,018
HUF	399,524,125	EUR	(1,030,000)	20/07/23	35,596

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées EUR
CHF	21,211,328	EUR	(21,715,075)	20/07/23	34,691
MXN	31,750,000	EUR	(1,657,770)	20/07/23	32,488
CLP	933,346,100	USD	(1,130,000)	20/07/23	28,529
GBP	909,692	USD	(1,130,000)	20/07/23	24,420
ZAR	30,581,561	EUR	(1,478,622)	20/07/23	1,687
Total des plus-values non réalisées					3,329,888
JPY	4,738,290,816	USD	(35,450,739)	20/07/23	(2,371,012)
EUR	59,500,099	GBP	(52,256,546)	20/07/23	(1,354,113)
EUR	15,676,068	MXN	(318,433,464)	20/07/23	(1,276,200)
EUR	207,403,624	USD	(227,666,652)	20/07/23	(1,111,154)
USD	16,710,000	MXN	(301,977,853)	20/07/23	(771,916)
EUR	15,660,000	HUF	(6,105,042,238)	20/07/23	(623,150)
ILS	62,159,638	USD	(17,321,637)	20/07/23	(517,190)
SEK	119,941,297	EUR	(10,642,986)	20/07/23	(465,544)
USD	20,383,153	GBP	(16,305,479)	20/07/23	(319,714)
EUR	21,440,090	CHF	(21,211,328)	20/07/23	(309,676)
USD	21,329,064	CLP	(17,391,720,895)	20/07/23	(281,612)
AUD	25,554,364	USD	(17,290,000)	20/07/23	(248,966)
JPY	336,049,815	EUR	(2,372,576)	20/07/23	(237,995)
USD	17,380,000	AUD	(26,328,049)	20/07/23	(140,505)
EUR	3,655,349	CAD	(5,410,000)	20/07/23	(90,032)
CNY	107,989,763	USD	(14,990,000)	20/07/23	(62,971)
USD	915,635	BRL	(4,644,743)	02/08/23	(38,509)
USD	12,260,000	EUR	(11,265,690)	20/07/23	(37,031)
MXN	107,909,550	USD	(6,300,000)	20/07/23	(25,307)
USD	1,800,000	INR	(148,280,400)	20/07/23	(5,542)
Total des moins-values non réalisées					(10,288,139)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées EUR
EUR	7,775,087	JPY	(1,187,833,847)	S - JPY	20/07/23	229,991
EUR	64,039	NOK	(745,437)	I - NOK	20/07/23	277
USD	299,161	EUR	(273,743)	B - USD	20/07/23	252
EUR	11,380	USD	(12,375)	C - USD	20/07/23	46
NOK	1,618	EUR	(138)	I - NOK	20/07/23	1
EUR	742	USD	(810)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	1
EUR	2	USD	(2)	S - USD	20/07/23	0
JPY	18	EUR	-	S - JPY	20/07/23	0
EUR	195	CHF	(190)	B - CHF	20/07/23	0
EUR	36	CHF	(35)	Q - CHF	20/07/23	0
EUR	1	USD	(1)	M - USD	20/07/23	0
USD	1,504	EUR	(1,377)	M - USD	20/07/23	0
EUR	34	CHF	(33)	M - CHF	20/07/23	0
EUR	35	CHF	(34)	S - CHF (AIDiv)	20/07/23	0
Total des plus-values non réalisées					230,568	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées EUR
JPY	36,169,698,342	EUR	(237,345,900)	S - JPY	20/07/23	(7,596,738)
USD	56,361,702	EUR	(51,758,697)	I - USD	20/07/23	(138,279)
USD	23,686,194	EUR	(21,751,765)	S - USD	20/07/23	(58,111)
NOK	15,837,564	EUR	(1,377,398)	I - NOK	20/07/23	(22,711)
GBP	3,190,657	EUR	(3,726,041)	C - GBP	20/07/23	(10,433)
USD	4,232,724	EUR	(3,887,042)	R - USD	20/07/23	(10,385)
USD	2,760,119	EUR	(2,534,702)	C - USD	20/07/23	(6,772)
USD	2,582,975	EUR	(2,372,026)	B - USD	20/07/23	(6,337)
USD	2,171,352	EUR	(1,994,020)	M - USD	20/07/23	(5,327)
CHF	3,205,214	EUR	(3,288,988)	I - CHF	20/07/23	(2,411)
GBP	687,416	EUR	(802,764)	S - GBP	20/07/23	(2,249)
EUR	297,218	NOK	(3,495,760)	I - NOK	20/07/23	(1,797)
GBP	438,121	EUR	(511,637)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(1,433)
GBP	401,125	EUR	(468,433)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(1,312)
USD	531,262	EUR	(487,874)	I - USD (AIDiv)	20/07/23	(1,303)
USD	366,346	EUR	(336,427)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(899)
USD	247,232	EUR	(227,040)	Q - USD	20/07/23	(607)
GBP	146,394	EUR	(170,959)	X - GBP	20/07/23	(479)
USD	161,346	EUR	(148,169)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(396)
CHF	516,338	EUR	(529,834)	S - CHF	20/07/23	(388)
GBP	114,988	EUR	(134,283)	B - GBP	20/07/23	(376)
CHF	491,252	EUR	(504,024)	B - CHF	20/07/23	(302)
EUR	147,503	USD	(161,292)	I - USD	20/07/23	(221)
EUR	62,847	USD	(68,722)	S - USD	20/07/23	(94)
USD	35,808	EUR	(32,884)	X - USD	20/07/23	(88)
GBP	9,973	EUR	(11,647)	Q - GBP (AIDiv)	20/07/23	(32)
GBP	9,510	EUR	(11,106)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(31)
EUR	2,616	GBP	(2,263)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(20)
EUR	12,264	USD	(13,410)	R - USD	20/07/23	(18)
EUR	7,390	USD	(8,081)	C - USD	20/07/23	(11)
EUR	6,854	USD	(7,495)	B - USD	20/07/23	(10)
CHF	10,589	EUR	(10,866)	Q - CHF	20/07/23	(8)
CHF	9,940	EUR	(10,200)	M - CHF	20/07/23	(8)
EUR	5,254	USD	(5,745)	M - USD	20/07/23	(8)
CHF	10,453	EUR	(10,726)	S - CHF (AIDiv)	20/07/23	(8)
EUR	3,838	CHF	(3,749)	B - CHF	20/07/23	(6)
EUR	1,410	USD	(1,541)	I - USD (AIDiv)	20/07/23	(2)
EUR	656	USD	(717)	Q - USD	20/07/23	(1)
EUR	972	USD	(1,063)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(1)
EUR	428	USD	(468)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(1)
EUR	1,743	CHF	(1,700)	S - CHF	20/07/23	0
EUR	942	GBP	(809)	X - GBP	20/07/23	0
EUR	277	USD	(302)	X - USD	20/07/23	0
EUR	10,685	CHF	(10,421)	I - CHF	20/07/23	0
Total des moins-values non réalisées						(7,869,613)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	1,426,055	EUR	(1,300,000)	20/07/23	6,652
EUR	500,000	USD	(542,352)	20/07/23	3,572
Total des plus-values non réalisées					10,224

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
EUR	67,453,844	USD	(73,452,650)	I - EUR	20/07/23	196,728
EUR	1,377,110	USD	(1,499,593)	C - EUR	20/07/23	4,002
USD	1,053	EUR	(960)	I - EUR	20/07/23	5
NOK	2,031	USD	(188)	I - NOK	20/07/23	1
Total des plus-values non réalisées					200,736	
EUR	3,000,642	USD	(3,290,398)	I - EUR	20/07/23	(14,152)
NOK	8,294,803	USD	(781,041)	I - NOK	20/07/23	(6,366)
USD	96,106	NOK	(1,035,419)	I - NOK	20/07/23	(595)
EUR	13,508	USD	(14,779)	C - EUR	20/07/23	(30)
Total des moins-values non réalisées					(21,143)	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	229,959,339	EUR	(209,417,683)	20/07/23	1,306,962
GBP	2,000,000	USD	(2,492,538)	20/07/23	50,438
Total des plus-values non réalisées					1,357,400
USD	22,218,070	GBP	(17,834,081)	20/07/23	(457,752)
USD	31,641,252	EUR	(29,250,000)	20/07/23	(295,317)
Total des moins-values non réalisées					(753,069)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	286,070,521	USD	(311,511,345)	I - EUR	20/07/23	834,318
GBP	234,961,228	USD	(298,018,892)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	731,525
GBP	179,157,021	USD	(227,243,482)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	552,547
CHF	10,011,943	USD	(11,131,061)	M - CHF	20/07/23	77,949
EUR	22,179,197	USD	(24,151,638)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	64,685
CAD	12,480,613	USD	(9,370,061)	Y - CAD	20/07/23	63,965
EUR	21,212,150	USD	(23,098,588)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	61,865
GBP	18,282,831	USD	(23,190,016)	S - GBP	20/07/23	56,387
USD	1,493,608	JPY	(208,522,670)	S - JPY	20/07/23	47,422
EUR	15,281,253	USD	(16,639,995)	Q - EUR	20/07/23	44,818
CHF	2,181,443	USD	(2,425,383)	Q - CHF (QIDiv)	20/07/23	16,882
EUR	3,599,770	USD	(3,919,905)	M - EUR	20/07/23	10,499
GBP	1,973,521	USD	(2,503,221)	Q - GBP	20/07/23	6,087
EUR	1,715,336	USD	(1,867,974)	R - EUR	20/07/23	4,913
EUR	1,475,313	USD	(1,606,515)	S - EUR (QIDiv)	20/07/23	4,303
EUR	1,379,524	USD	(1,502,208)	C - EUR	20/07/23	4,023
EUR	1,249,807	USD	(1,360,954)	B - EUR	20/07/23	3,645
EUR	1,243,214	USD	(1,353,776)	S - EUR	20/07/23	3,626
CHF	147,821	USD	(164,343)	S - CHF	20/07/23	1,152
EUR	380,020	USD	(413,816)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	1,108
USD	162,312	GBP	(127,002)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	829
USD	109,148	EUR	(99,622)	Q - EUR	20/07/23	375
USD	100,601	AUD	(150,568)	S - AUD (QIDiv)	20/07/23	328
EUR	98,792	USD	(107,578)	X - EUR	20/07/23	288
GBP	83,050	USD	(105,341)	X - GBP	20/07/23	256
CHF	31,118	USD	(34,596)	R - CHF	20/07/23	243
USD	109,328	CHF	(97,481)	M - CHF	20/07/23	192
CHF	8,725	USD	(9,701)	R - CHF (QIDiv)	20/07/23	68
CHF	8,727	USD	(9,703)	R - CHF (AIDiv)	20/07/23	68
USD	16,846	CHF	(15,024)	Q - CHF (QIDiv)	20/07/23	25
EUR	8,691	USD	(9,463)	R - EUR (QIDiv)	20/07/23	25
GBP	6,500	USD	(8,244)	R - GBP (QIDiv)	20/07/23	20
GBP	6,581	USD	(8,348)	R - GBP	20/07/23	20
USD	2,936	GBP	(2,303)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	8
USD	892	EUR	(813)	C - EUR	20/07/23	4
USD	609	CHF	(543)	S - CHF	20/07/23	1
USD	68	CHF	(61)	R - CHF (AIDiv)	20/07/23	0

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	3	EUR	(3)	S - EUR (QIDiv)	20/07/23	0
USD	1,227	EUR	(1,123)	M - EUR	20/07/23	0
USD	68	CHF	(61)	R - CHF (QIDiv)	20/07/23	0
USD	242	CHF	(216)	R - CHF	20/07/23	0
Total des plus-values non réalisées						2,594,469
JPY	6,600,760,886	USD	(47,110,778)	S - JPY	20/07/23	(1,331,901)
AUD	25,624,272	USD	(17,418,712)	S - AUD (QIDiv)	20/07/23	(353,987)
GBP	8,081,888	USD	(10,303,283)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	(27,258)
GBP	4,341,977	USD	(5,534,364)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	(13,593)
EUR	2,804,651	USD	(3,073,920)	I - EUR	20/07/23	(11,666)
EUR	697,786	USD	(765,500)	C - EUR	20/07/23	(3,624)
GBP	426,564	USD	(543,689)	S - GBP	20/07/23	(1,318)
EUR	235,321	USD	(257,939)	M - EUR	20/07/23	(1,004)
EUR	217,446	USD	(238,323)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	(905)
EUR	233,474	USD	(255,799)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	(881)
EUR	186,285	USD	(204,028)	Q - EUR	20/07/23	(632)
GBP	74,637	USD	(95,335)	Q - GBP	20/07/23	(434)
EUR	124,772	USD	(136,650)	R - EUR	20/07/23	(418)
CAD	87,646	USD	(66,532)	Y - CAD	20/07/23	(281)
CHF	92,885	USD	(104,109)	M - CHF	20/07/23	(117)
USD	116,865	GBP	(92,000)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	(112)
EUR	28,516	USD	(31,229)	S - EUR (QIDiv)	20/07/23	(93)
EUR	12,698	USD	(13,916)	S - EUR	20/07/23	(52)
USD	7,576	GBP	(6,000)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	(52)
EUR	12,188	USD	(13,358)	B - EUR	20/07/23	(51)
USD	10,329	EUR	(9,478)	C - EUR	20/07/23	(20)
EUR	3,797	USD	(4,161)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	(15)
CHF	14,929	USD	(16,729)	Q - CHF (QIDiv)	20/07/23	(14)
GBP	1,952	USD	(2,488)	X - GBP	20/07/23	(6)
EUR	992	USD	(1,087)	X - EUR	20/07/23	(4)
USD	395	EUR	(363)	Q - EUR	20/07/23	(2)
CHF	987	USD	(1,106)	S - CHF	20/07/23	(1)
CHF	58	USD	(65)	R - CHF (QIDiv)	20/07/23	0
GBP	150	USD	(191)	R - GBP (QIDiv)	20/07/23	0
CHF	58	USD	(65)	R - CHF (AIDiv)	20/07/23	0
EUR	84	USD	(92)	R - EUR (QIDiv)	20/07/23	0
USD	49	CHF	(44)	Q - CHF (QIDiv)	20/07/23	0
GBP	152	USD	(194)	R - GBP	20/07/23	0
CHF	207	USD	(232)	R - CHF	20/07/23	0
USD	115	CHF	(103)	M - CHF	20/07/23	0
Total des moins-values non réalisées						(1,748,441)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	159,432,760	EUR	(144,866,832)	20/07/23	1,260,130
COP	45,198,488,304	USD	(9,669,209)	19/07/23	1,103,809
PLN	26,253,486	USD	(6,157,526)	20/07/23	298,852
USD	7,342,619	CNY	(51,472,886)	20/07/23	230,469
USD	6,515,416	ZAR	(119,533,849)	20/07/23	197,897
BRL	22,104,599	USD	(4,366,235)	02/08/23	191,574
USD	4,136,741	THB	(141,551,453)	20/07/23	138,064
USD	3,910,000	MYR	(17,703,698)	20/07/23	109,789
USD	4,957,801	SEK	(52,429,175)	20/07/23	100,384
USD	10,447,422	IDR	(155,871,750,807)	20/07/23	83,229
INR	1,261,829,421	USD	(15,301,813)	20/07/23	67,236
USD	2,118,399	ILS	(7,696,702)	20/07/23	43,529
USD	5,418,419	RON	(24,476,151)	20/07/23	36,530
ZAR	100,407,264	USD	(5,272,964)	20/07/23	33,689
THB	173,103,480	USD	(4,860,000)	20/07/23	29,989
USD	314,114	MYR	(1,389,169)	20/07/23	15,920
USD	195,581	JPY	(26,014,385)	20/07/23	15,161
EUR	1,744,871	USD	(1,890,228)	20/07/23	14,907
HUF	55,626,108	EUR	(142,221)	20/07/23	6,708
EUR	99,441	NOK	(1,133,213)	20/07/23	2,741
USD	1,142,754	HKD	(8,933,051)	20/07/23	2,537
ILS	1,548,686	USD	(416,087)	20/07/23	1,406

Total des plus-values non réalisées

3,984,550

USD	14,010,750	COP	(65,347,229,600)	19/07/23	(1,564,701)
USD	19,455,695	MXN	(357,687,130)	20/07/23	(1,335,317)
USD	25,932,317	BRL	(131,799,864)	02/08/23	(1,243,865)
JPY	917,691,871	USD	(6,969,892)	20/07/23	(605,337)
MYR	40,576,175	USD	(9,232,873)	20/07/23	(522,939)
USD	51,710,994	EUR	(47,822,327)	20/07/23	(503,741)
THB	364,280,751	USD	(10,766,538)	20/07/23	(475,994)
CNY	51,144,290	USD	(7,460,705)	20/07/23	(393,958)
USD	19,174,211	GBP	(15,333,004)	20/07/23	(321,522)
SEK	52,296,555	USD	(5,060,582)	20/07/23	(215,452)
ILS	26,409,396	USD	(7,309,590)	20/07/23	(190,169)
EUR	18,195,317	USD	(20,048,751)	20/07/23	(182,223)
IDR	170,792,849,252	USD	(11,463,399)	20/07/23	(107,076)
USD	3,007,801	PLN	(12,663,077)	20/07/23	(106,361)
USD	2,733,653	ZAR	(53,281,311)	20/07/23	(82,332)
ZAR	53,850,107	USD	(2,925,000)	20/07/23	(78,953)
KRW	7,458,269,000	USD	(5,740,000)	20/07/23	(75,082)
USD	2,992,887	PEN	(11,057,611)	20/07/23	(52,990)
MYR	7,691,277	USD	(1,692,224)	20/07/23	(41,243)
USD	4,213,248	INR	(349,262,899)	20/07/23	(40,765)
USD	2,731,599	CLP	(2,223,376,643)	20/07/23	(34,443)
BRL	16,470,860	USD	(3,430,000)	02/08/23	(33,827)
PLN	20,403,936	USD	(5,040,000)	20/07/23	(22,170)
USD	766,611	RON	(3,539,260)	20/07/23	(11,612)
EUR	142,692	HUF	(55,626,108)	20/07/23	(6,193)
GBP	262,292	USD	(335,073)	20/07/23	(1,572)
NOK	1,133,213	EUR	(97,537)	20/07/23	(661)

Total des moins-values non réalisées

(8,250,498)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
GBP	290,459,187	USD	(368,419,594)	I - GBP	20/07/23	895,820
GBP	95,344,089	USD	(120,934,824)	I - GBP (QIDiv)	20/07/23	294,055
EUR	9,235,293	USD	(10,056,607)	M - EUR	20/07/23	26,935
EUR	8,128,472	USD	(8,851,353)	I - EUR	20/07/23	23,707
USD	615,825	JPY	(85,975,294)	S - JPY	20/07/23	19,552
GBP	657,240	USD	(833,646)	C - GBP (QIDiv)	20/07/23	2,027
EUR	550,226	USD	(599,158)	C - EUR (QIDiv)	20/07/23	1,605
USD	327,028	EUR	(298,114)	M - EUR	20/07/23	1,533
EUR	498,423	USD	(542,749)	C - EUR	20/07/23	1,454
USD	-	NOK	(3)	I - NOK	20/07/23	0
NOK	39	USD	(4)	M - NOK	20/07/23	0
Total des plus-values non réalisées						1,266,688
AUD	60,455,557	USD	(41,095,022)	I - AUD	20/07/23	(834,075)
JPY	2,729,951,486	USD	(19,485,415)	S - JPY	20/07/23	(552,126)
GBP	4,980,770	USD	(6,350,003)	I - GBP	20/07/23	(17,014)
GBP	1,450,158	USD	(1,848,813)	I - GBP (QIDiv)	20/07/23	(4,954)
NOK	4,974,321	USD	(468,370)	M - NOK	20/07/23	(3,804)
NOK	575,821	USD	(54,218)	I - NOK	20/07/23	(440)
USD	20,968	NOK	(225,568)	M - NOK	20/07/23	(98)
EUR	28,088	USD	(30,714)	M - EUR	20/07/23	(47)
GBP	10,718	USD	(13,665)	C - GBP (QIDiv)	20/07/23	(37)
EUR	18,542	USD	(20,275)	I - EUR	20/07/23	(30)
USD	777	NOK	(8,394)	I - NOK	20/07/23	(7)
EUR	1,639	USD	(1,792)	C - EUR (QIDiv)	20/07/23	(3)
EUR	1,506	USD	(1,646)	C - EUR	20/07/23	(2)
Total des moins-values non réalisées						(1,412,637)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	1,242,903,767	EUR	(1,132,263,622)	20/07/23	6,643,455
GBP	147,967,962	USD	(185,632,885)	20/07/23	2,506,626
EUR	94,722,996	USD	(102,533,231)	20/07/23	889,928
Total des plus-values non réalisées					10,040,009
USD	530,125,617	GBP	(424,580,093)	20/07/23	(9,722,940)
EUR	200,092,596	USD	(220,671,263)	20/07/23	(2,200,468)
USD	52,395,178	EUR	(48,432,566)	20/07/23	(485,843)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
JPY	793,502,389	USD	(5,609,792)	20/07/23	(106,540)
GBP	13,272,017	USD	(16,922,483)	20/07/23	(47,270)
Total des moins-values non réalisées					(12,563,061)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	360,243,224	USD	(392,280,733)	I - EUR	20/07/23	1,050,282
GBP	108,569,104	USD	(137,709,486)	K - GBP (AIDiv)	20/07/23	334,843
GBP	67,558,687	USD	(85,691,630)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	208,440
EUR	67,219,520	USD	(73,197,487)	S - EUR	20/07/23	196,044
GBP	30,173,779	USD	(38,272,409)	K - GBP	20/07/23	93,192
GBP	28,849,643	USD	(36,593,732)	G - GBP	20/07/23	88,247
GBP	23,427,592	USD	(29,715,651)	I - GBP (AIDiv)	20/07/23	72,254
CHF	9,070,394	USD	(10,084,189)	C - CHF (AIDiv)	20/07/23	70,696
EUR	24,220,978	USD	(26,374,999)	Q - EUR	20/07/23	70,639
EUR	20,794,700	USD	(22,643,977)	K - EUR	20/07/23	60,684
USD	11,398,466	EUR	(10,388,478)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	55,822
EUR	16,807,637	USD	(18,302,374)	M - EUR	20/07/23	49,019
EUR	13,284,672	USD	(14,466,105)	C - EUR	20/07/23	38,745
GBP	12,446,596	USD	(15,787,312)	S - GBP	20/07/23	38,387
EUR	12,993,236	USD	(14,148,750)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	37,894
USD	6,624,711	EUR	(6,046,596)	I - EUR	20/07/23	22,743
CHF	2,348,261	USD	(2,610,851)	Q - CHF	20/07/23	18,177
GBP	5,628,356	USD	(7,139,030)	G - GBP (AIDiv)	20/07/23	17,359
CHF	1,902,671	USD	(2,115,332)	M - CHF	20/07/23	14,830
USD	2,667,921	GBP	(2,088,366)	K - GBP (AIDiv)	20/07/23	12,589
EUR	4,056,442	USD	(4,417,183)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	11,837
EUR	3,273,532	USD	(3,564,622)	G - EUR (AIDiv)	20/07/23	9,578
GBP	2,585,160	USD	(3,279,027)	X - GBP	20/07/23	7,973
GBP	2,378,210	USD	(3,016,531)	C - GBP	20/07/23	7,335
USD	1,474,264	GBP	(1,153,731)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	7,309
USD	461,824	SEK	(4,920,641)	I - SEK	20/07/23	5,941
EUR	1,785,797	USD	(1,944,611)	X - EUR	20/07/23	5,208
USD	1,359,126	EUR	(1,240,688)	S - EUR	20/07/23	4,482
EUR	1,518,966	USD	(1,654,051)	R - EUR	20/07/23	4,430
USD	523,584	SEK	(5,605,813)	R - SEK	20/07/23	4,222
USD	760,322	GBP	(594,845)	K - GBP	20/07/23	3,984
USD	1,001,632	EUR	(913,815)	Q - EUR	20/07/23	3,883
USD	641,081	GBP	(501,640)	G - GBP	20/07/23	3,252
USD	487,558	GBP	(381,508)	I - GBP (AIDiv)	20/07/23	2,476
CHF	272,956	USD	(303,464)	K - CHF	20/07/23	2,127
GBP	544,394	USD	(690,512)	M - GBP	20/07/23	1,679
USD	242,276	GBP	(189,414)	G - GBP (AIDiv)	20/07/23	1,439
USD	258,396	GBP	(202,191)	S - GBP	20/07/23	1,312
USD	363,762	EUR	(331,992)	K - EUR	20/07/23	1,278
USD	298,896	EUR	(272,794)	M - EUR	20/07/23	1,046
USD	244,191	EUR	(222,879)	C - EUR	20/07/23	840
EUR	190,185	USD	(207,099)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	555
USD	38,413	NOK	(406,422)	I - NOK	20/07/23	456

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	53,143	GBP	(41,583)	X - GBP	20/07/23	271
USD	80,156	EUR	(73,168)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	267
USD	49,447	GBP	(38,692)	C - GBP	20/07/23	251
USD	57,205	EUR	(52,209)	G - EUR (AIDiv)	20/07/23	201
USD	84,097	CHF	(74,960)	C - CHF (AIDiv)	20/07/23	175
EUR	54,132	USD	(58,946)	M - EUR (AIDiv)	20/07/23	158
USD	30,949	EUR	(28,246)	X - EUR	20/07/23	108
USD	8,056	SEK	(85,869)	Q - SEK	20/07/23	101
USD	26,871	EUR	(24,524)	R - EUR	20/07/23	94
USD	33,830	CHF	(30,154)	Q - CHF	20/07/23	71
SEK	150,000	USD	(13,831)	Q - SEK	20/07/23	66
USD	11,336	GBP	(8,871)	M - GBP	20/07/23	57
USD	17,661	CHF	(15,742)	M - CHF	20/07/23	37
USD	3,364	EUR	(3,070)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	12
USD	2,525	CHF	(2,251)	K - CHF	20/07/23	5
USD	993	EUR	(906)	M - EUR (AIDiv)	20/07/23	3

Total des plus-values non réalisées

2,645,405

SEK	312,393,382	USD	(29,114,145)	I - SEK	20/07/23	(171,770)
NOK	25,535,137	USD	(2,404,958)	I - NOK	20/07/23	(20,160)
SEK	21,445,748	USD	(1,998,683)	R - SEK	20/07/23	(11,795)
GBP	2,951,807	USD	(3,763,271)	K - GBP (AIDiv)	20/07/23	(10,083)
GBP	2,483,791	USD	(3,166,914)	G - GBP	20/07/23	(8,803)
EUR	4,782,813	USD	(5,229,747)	I - EUR	20/07/23	(7,640)
USD	4,701,745	GBP	(3,703,463)	K - GBP (AIDiv)	20/07/23	(7,164)
GBP	1,939,988	USD	(2,473,315)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(6,643)
USD	531,178	GBP	(420,963)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(4,073)
EUR	798,625	USD	(875,275)	M - EUR	20/07/23	(3,298)
SEK	5,871,761	USD	(547,259)	Q - SEK	20/07/23	(3,257)
GBP	855,110	USD	(1,090,214)	K - GBP	20/07/23	(2,951)
GBP	635,980	USD	(810,813)	I - GBP (AIDiv)	20/07/23	(2,172)
USD	204,817	GBP	(162,419)	G - GBP	20/07/23	(1,697)
USD	219,686	GBP	(174,110)	K - GBP	20/07/23	(1,694)
USD	2,093,208	EUR	(1,918,674)	I - EUR	20/07/23	(1,693)
EUR	1,158,132	USD	(1,266,181)	S - EUR	20/07/23	(1,676)
USD	160,352	GBP	(127,158)	I - GBP (AIDiv)	20/07/23	(1,328)
EUR	418,686	USD	(458,459)	K - EUR	20/07/23	(1,318)
USD	612,753	SEK	(6,627,384)	I - SEK	20/07/23	(1,256)
EUR	737,441	USD	(806,341)	Q - EUR	20/07/23	(1,166)
GBP	337,866	USD	(430,746)	S - GBP	20/07/23	(1,154)
USD	84,775	GBP	(67,226)	S - GBP	20/07/23	(702)
GBP	157,195	USD	(200,423)	G - GBP (AIDiv)	20/07/23	(551)
USD	179,288	EUR	(164,633)	C - EUR	20/07/23	(466)
EUR	198,748	USD	(217,454)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	(451)
USD	422,804	EUR	(387,635)	S - EUR	20/07/23	(433)
USD	53,006	GBP	(42,025)	G - GBP (AIDiv)	20/07/23	(428)
USD	184,434	CHF	(165,085)	C - CHF (AIDiv)	20/07/23	(389)
EUR	161,283	USD	(176,362)	C - EUR	20/07/23	(265)
GBP	70,160	USD	(89,448)	X - GBP	20/07/23	(240)
GBP	65,557	USD	(83,579)	C - GBP	20/07/23	(224)
USD	17,261	GBP	(13,688)	X - GBP	20/07/23	(143)
USD	52,403	GBP	(41,326)	C - GBP	20/07/23	(142)
USD	152,921	EUR	(140,170)	Q - EUR	20/07/23	(123)
USD	12,542	NOK	(135,597)	I - NOK	20/07/23	(122)
USD	138,612	EUR	(127,052)	K - EUR	20/07/23	(109)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	145,149	EUR	(133,016)	M - EUR	20/07/23	(85)
USD	35,410	CHF	(31,700)	Q - CHF	20/07/23	(80)
EUR	49,076	USD	(53,664)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	(80)
EUR	39,782	USD	(43,501)	G - EUR (AIDiv)	20/07/23	(65)
EUR	12,226	USD	(13,413)	M - EUR (AIDiv)	20/07/23	(64)
USD	27,295	CHF	(24,435)	M - CHF	20/07/23	(62)
GBP	14,779	USD	(18,841)	M - GBP	20/07/23	(50)
EUR	21,617	USD	(23,637)	X - EUR	20/07/23	(35)
USD	3,731	GBP	(2,958)	M - GBP	20/07/23	(31)
EUR	18,450	USD	(20,174)	R - EUR	20/07/23	(30)
USD	23,482	EUR	(21,524)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	(19)
USD	18,866	EUR	(17,293)	G - EUR (AIDiv)	20/07/23	(15)
CHF	6,307	USD	(7,072)	C - CHF (AIDiv)	20/07/23	(11)
USD	10,120	EUR	(9,276)	X - EUR	20/07/23	(8)
USD	3,882	CHF	(3,475)	K - CHF	20/07/23	(8)
USD	8,970	EUR	(8,222)	R - EUR	20/07/23	(7)
USD	2,870	SEK	(31,025)	Q - SEK	20/07/23	(4)
EUR	2,302	USD	(2,517)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	(4)
CHF	1,506	USD	(1,689)	M - CHF	20/07/23	(3)
CHF	1,588	USD	(1,780)	Q - CHF	20/07/23	(3)
USD	1,123	EUR	(1,029)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	(1)
USD	358	EUR	(328)	M - EUR (AIDiv)	20/07/23	0
CHF	190	USD	(213)	K - CHF	20/07/23	0
Total des moins-values non réalisées						(278,244)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	20,083,154	JPY	(2,609,068,385)	20/07/23	1,988,237
USD	176,378,921	EUR	(160,725,835)	20/07/23	890,662
USD	16,005,073	ZAR	(291,099,447)	20/07/23	620,092
CAD	44,044,507	USD	(32,782,972)	20/07/23	510,027
USD	12,263,177	CNY	(85,533,331)	20/07/23	444,802
USD	15,134,931	NZD	(23,982,077)	20/07/23	443,424
EUR	11,390,000	SEK	(131,119,858)	20/07/23	288,265
USD	8,210,000	ILS	(29,523,046)	20/07/23	251,203
GBP	6,903,142	EUR	(7,846,200)	20/07/23	210,401
PHP	694,914,517	USD	(12,370,000)	20/07/23	192,375
USD	16,059,038	PHP	(879,376,842)	20/07/23	162,030
INR	1,689,699,569	USD	(20,451,110)	20/07/23	129,388
COP	3,179,788,385	USD	(675,543)	19/07/23	82,356
HUF	1,907,114,000	EUR	(5,060,000)	20/07/23	29,043
ZAR	11,555,463	USD	(590,000)	20/07/23	20,721
EUR	1,720,589	USD	(1,860,000)	20/07/23	18,622
PEN	884,265	USD	(233,485)	20/07/23	10,090
CHF	3,826,503	USD	(4,275,886)	20/07/23	8,129
USD	179,170	THB	(6,075,104)	20/07/23	7,554
MXN	9,000,000	USD	(516,165)	20/07/23	6,971

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
HUF	62,603,837	USD	(175,796)	20/07/23	6,516
GBP	260,653	USD	(326,124)	20/07/23	5,293
EUR	374,812	CHF	(363,619)	20/07/23	2,143
USD	343,560	IDR	(5,137,937,053)	20/07/23	1,929
EUR	47,045	NOK	(529,706)	20/07/23	1,895
NOK	529,706	EUR	(45,170)	20/07/23	152
Total des plus-values non réalisées					6,332,320
USD	24,182,909	MXN	(436,914,474)	20/07/23	(1,213,293)
JPY	2,104,933,273	USD	(15,436,457)	20/07/23	(837,916)
ILS	77,974,271	USD	(21,806,487)	20/07/23	(786,251)
EUR	30,125,250	GBP	(26,401,844)	20/07/23	(677,424)
SEK	131,119,858	EUR	(11,626,037)	20/07/23	(545,982)
EUR	11,380,000	HUF	(4,436,486,633)	20/07/23	(494,464)
AUD	44,460,478	USD	(30,029,938)	20/07/23	(421,063)
USD	40,485,634	EUR	(37,359,536)	20/07/23	(305,318)
EUR	61,346,854	USD	(67,276,861)	20/07/23	(295,393)
EUR	15,151,411	CHF	(15,001,659)	20/07/23	(252,270)
CNY	93,074,423	USD	(13,100,000)	20/07/23	(239,651)
MYR	13,647,429	USD	(3,122,981)	20/07/23	(193,474)
USD	17,115,747	CLP	(13,898,926,076)	20/07/23	(175,528)
USD	16,600,000	AUD	(25,163,716)	20/07/23	(158,013)
SEK	32,863,000	USD	(3,178,792)	20/07/23	(134,126)
CHF	15,365,278	EUR	(15,850,000)	20/07/23	(103,390)
KRW	11,005,502,574	USD	(8,424,124)	20/07/23	(64,909)
PHP	182,072,791	USD	(3,338,335)	20/07/23	(46,899)
SGD	2,487,791	USD	(1,883,844)	20/07/23	(44,536)
NZD	2,633,697	USD	(1,652,790)	20/07/23	(39,378)
USD	834,518	BRL	(4,237,683)	02/08/23	(39,262)
MXN	108,080,835	USD	(6,310,000)	20/07/23	(27,666)
NOK	6,933,925	USD	(668,464)	20/07/23	(20,885)
USD	4,037,524	INR	(333,055,355)	20/07/23	(19,082)
CZK	26,133,629	USD	(1,213,866)	20/07/23	(14,672)
DKK	11,943,366	USD	(1,762,542)	20/07/23	(10,910)
USD	143,328	PLN	(618,919)	20/07/23	(8,879)
CLP	527,914,200	USD	(660,000)	20/07/23	(3,236)
RON	2,422,529	USD	(535,564)	20/07/23	(2,891)
Total des moins-values non réalisées					(7,176,761)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
NOK	567,239,259	JPY	(7,518,155,575)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	834,685
NOK	423,600,376	CNH	(285,609,443)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	252,690
EUR	6,740,190	JPY	(1,028,577,044)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	225,679
EUR	5,123,652	CNH	(39,763,279)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	121,618
USD	3,653,711	JPY	(510,094,659)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	116,004
NOK	70,457,581	AUD	(9,759,230)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	80,981

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	24,868,357	USD	(27,079,950)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	72,528
USD	2,324,136	JPY	(325,616,737)	I - USD (BHedged)	20/07/23	65,855
USD	2,055,628	JPY	(287,998,156)	C - USD (BHedged)	20/07/23	58,247
EUR	1,496,843	JPY	(228,560,002)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	49,173
USD	1,760,773	CNH	(12,601,503)	I - USD (BHedged)	20/07/23	26,424
EUR	833,453	AUD	(1,328,709)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	25,137
USD	1,557,367	CNH	(11,145,763)	C - USD (BHedged)	20/07/23	23,371
NOK	5,116,940	ILS	(1,725,528)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	12,719
NOK	12,621,572	USD	(1,168,769)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	9,994
GBP	229,162	JPY	(40,799,028)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	8,419
CNH	4,812,549	JPY	(94,414,505)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	7,551
EUR	2,243,243	GBP	(1,920,590)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	7,275
CAD	273,587	JPY	(28,837,009)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	6,807
USD	287,687	AUD	(423,272)	I - USD (BHedged)	20/07/23	5,805
USD	254,453	AUD	(374,375)	C - USD (BHedged)	20/07/23	5,134
NOK	5,805,141	EUR	(493,074)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	3,795
NOK	2,523,349	JPY	(33,443,438)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	3,720
EUR	212,285	SEK	(2,468,773)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	3,060
JPY	39,970,059	ILS	(1,017,728)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	2,850
EUR	60,520	ILS	(235,248)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	2,661
EUR	122,928	SGD	(178,973)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1,898
				M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	1,738
EUR	50,279	JPY	(7,664,927)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1,702
EUR	1,436,411	CAD	(2,072,566)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1,237
EUR	89,066	NZD	(156,723)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1,188
CHF	35,465	JPY	(5,553,794)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	1,119
NOK	1,886,002	CNH	(1,271,669)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	1,042
EUR	29,823	JPY	(4,544,835)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	932
MXN	436,561	JPY	(3,524,523)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	918
				M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	817
EUR	38,208	CNH	(296,435)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	708
USD	2,256,772	EUR	(2,066,180)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	692
EUR	42,516	NOK	(489,467)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	683
USD	20,867	ILS	(74,839)	I - USD (BHedged)	20/07/23	612
EUR	175,983	MXN	(3,293,919)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	560
USD	18,457	ILS	(66,198)	C - USD (BHedged)	20/07/23	514
EUR	22,683	CNH	(175,883)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	508
PLN	53,293	JPY	(1,815,663)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	470
				M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	426
EUR	174,189	USD	(189,680)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	384
DKK	104,216	JPY	(2,136,074)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	376
USD	73,055	SEK	(783,933)	I - USD (BHedged)	20/07/23	361
NOK	732,424	CAD	(89,986)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	355
USD	64,616	SEK	(693,375)	C - USD (BHedged)	20/07/23	338
NOK	313,599	AUD	(43,436)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	327
EUR	121,879	USD	(132,718)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	303
CZK	233,371	JPY	(1,495,252)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	299
SEK	291,353	JPY	(3,844,934)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	265
SGD	21,449	JPY	(2,242,878)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	259
USD	42,287	SGD	(56,791)	I - USD (BHedged)	20/07/23	220
USD	37,402	SGD	(50,231)	C - USD (BHedged)	20/07/23	214
AUD	153,881	JPY	(14,738,916)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	194
EUR	274,941	CHF	(267,938)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	190
NOK	1,171,753	GBP	(85,899)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	
HUF	1,847,265	JPY	(747,626)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	
RON	27,814	JPY	(854,429)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	6,200	AUD	(9,880)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	190
NZD	18,436	JPY	(1,602,056)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	183
USD	30,690	NZD	(49,828)	I - USD (BHedged)	20/07/23	165
USD	27,146	NZD	(44,074)	C - USD (BHedged)	20/07/23	146
USD	150,287	NOK	(1,607,903)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	120
USD	14,728	NOK	(156,437)	I - USD (BHedged)	20/07/23	118
EUR	3,706	AUD	(5,906)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	113
USD	13,027	NOK	(138,371)	C - USD (BHedged)	20/07/23	104
NOK	87,209	MXN	(138,925)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	70
NOK	137,421	CHF	(11,408)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	61
NOK	56,139	JPY	(747,626)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	57
NOK	22,775	ILS	(7,680)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	56
EUR	5,810	HKD	(49,279)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	55
NOK	128,797	SEK	(129,240)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	55
GBP	141,674	EUR	(164,935)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	52
NOK	75,132	SGD	(9,420)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	52
EUR	16,772	GBP	(14,363)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	50
EUR	61,667	NOK	(720,459)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	45
NOK	54,254	DKK	(34,325)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	32
EUR	9,985	GBP	(8,550)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	31
JPY	1,982,706	AUD	(20,606)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	29
NOK	37,978	CZK	(76,684)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	28
EUR	1,582	SEK	(18,369)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	26
HKD	5,981	JPY	(106,803)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	23
MXN	268,540	EUR	(14,277)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	20
EUR	450	ILS	(1,747)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	20
NOK	47,061	NZD	(7,148)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	17
EUR	916	SGD	(1,334)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	15
NOK	18,989	HUF	(604,115)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	14
EUR	942	SEK	(10,940)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	14
EUR	269	ILS	(1,044)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	13
EUR	5,449	USD	(5,938)	C - USD (BHedged)	20/07/23	12
EUR	10,061	CAD	(14,517)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	12
CHF	22,131	EUR	(22,682)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	12
PLN	32,973	EUR	(7,416)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	11
EUR	663	NZD	(1,167)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	10
NOK	21,142	RON	(8,935)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	10
GBP	9,454	NOK	(128,605)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	10
EUR	7,040	CAD	(10,157)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	8
EUR	545	SGD	(793)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	8
GBP	1,638	USD	(2,074)	C - USD (BHedged)	20/07/23	8
EUR	395	NZD	(695)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	6
EUR	317	NOK	(3,646)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	6
EUR	1,233	MXN	(23,072)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	5
EUR	862	MXN	(16,143)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	4
CAD	4,695	USD	(3,546)	C - USD (BHedged)	20/07/23	3
USD	1,773	HKD	(13,869)	C - USD (BHedged)	20/07/23	3
USD	2,005	HKD	(15,680)	I - USD (BHedged)	20/07/23	3

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
EUR	190	NOK	(2,183)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	3
MXN	17,900	NOK	(11,118)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	3
MXN	7,428	USD	(430)	C - USD (BHedged)	20/07/23	2
NOK	2,643	HKD	(1,918)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	2
				M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	1
EUR	2,277	CHF	(2,219)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1
NOK	2,313	EUR	(196)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	1
PLN	2,179	NOK	(5,727)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1
EUR	1,355	CHF	(1,320)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	1
NOK	14,575	PLN	(5,532)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	1
AUD	812	EUR	(495)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1
SGD	12,522	EUR	(8,479)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1
CAD	760	EUR	(526)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1
JPY	464,637	USD	(3,221)	C - USD (BHedged)	20/07/23	1
EUR	149	HUF	(55,608)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1
SEK	3,911	USD	(361)	C - USD (BHedged)	20/07/23	1
AUD	573	USD	(380)	C - USD (BHedged)	20/07/23	1
CHF	468	USD	(522)	C - USD (BHedged)	20/07/23	1
PLN	1,096	USD	(269)	C - USD (BHedged)	20/07/23	1
HKD	251	EUR	(29)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
GBP	1	NOK	(14)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
CZK	10	NOK	(5)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
DKK	1	NOK	(2)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
HUF	22	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
DKK	4,293	NOK	(6,738)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	3	DKK	(21)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	0
NZD	99	EUR	(55)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	26	HKD	(219)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	0
CZK	3	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
NZD	1	NOK	(5)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
CHF	-	NOK	(5)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
ILS	-	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
				M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
EUR	-	CZK	(5)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
EUR	-	DKK	(2)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
JPY	13	EUR	-	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
SEK	1,554	EUR	(132)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
ILS	3	EUR	(1)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	12	DKK	(91)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
				M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
EUR	43	HKD	(369)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
DKK	5,110	EUR	(686)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
EUR	-	PLN	(1)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	24	CZK	(575)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
EUR	-	HUF	(38)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
CZK	1,511	EUR	(63)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
CHF	1,461	NOK	(17,506)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
USD	1	CHF	(1)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
USD	-	CZK	(5)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
MXN	5	NOK	(3)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
HUF	11,869	EUR	(32)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
SGD	894	NOK	(7,070)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
SGD	155	USD	(114)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
SEK	8	NOK	(8)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
USD	-	RON	(1)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
RON	366	USD	(80)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
USD	-	PLN	(1)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
NZD	69	USD	(42)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
EUR	-	RON	(2)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
RON	1,292	EUR	(260)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
PLN	1	NOK	(2)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
NOK	757	USD	(70)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
USD	1	MXN	(10)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
JPY	1	NOK	-	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
SEK	1	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
ILS	1	USD	-	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
USD	-	HUF	(45)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
SGD	-	NOK	(2)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
ILS	-	NOK	(1)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
HUF	25,021	USD	(73)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
RON	-	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
NZD	-	NOK	(2)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
HKD	43	USD	(5)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
HUF	79	NOK	(2)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	-	PLN	(1)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
HKD	246	NOK	(337)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
USD	-	DKK	(2)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
DKK	1,370	USD	(201)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
RON	1	NOK	(3)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
CZK	3,174	USD	(145)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
EUR	2	RON	(9)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
Total des plus-values non réalisées						2,056,160
JPY	18,221,037,010	USD	(130,047,744)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(3,677,673)
JPY	8,293,559,111	EUR	(54,418,432)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(1,897,582)
NOK	2,331,499,736	USD	(219,544,975)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(1,799,717)
NOK	1,055,811,254	EUR	(91,825,018)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(1,653,851)
JPY	1,482,702,812	GBP	(8,331,689)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(310,515)
JPY	1,051,059,570	CAD	(9,952,052)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(233,189)
NOK	188,776,579	GBP	(14,048,662)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(232,334)
JPY	3,368,702,824	CNH	(171,391,719)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(225,422)
NOK	133,907,624	CAD	(16,792,623)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(187,445)
JPY	201,251,997	CHF	(1,286,655)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(44,731)
NOK	25,620,839	CHF	(2,171,447)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(38,272)
JPY	128,781,564	MXN	(15,817,224)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(26,246)
NOK	8,532,025	PLN	(3,324,113)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(20,651)
JPY	66,732,046	PLN	(1,963,226)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(19,993)
NOK	16,408,493	MXN	(26,694,367)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(19,209)
JPY	77,483,001	DKK	(3,787,605)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(18,121)
JPY	139,830,644	SEK	(10,661,116)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(17,942)
JPY	548,337,199	AUD	(5,735,313)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(16,551)
NOK	9,863,539	DKK	(6,391,216)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(16,163)
JPY	54,019,229	CZK	(8,439,321)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(12,610)
USD	4,357,464	EUR	(4,001,594)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(11,671)
NOK	6,884,369	CZK	(14,242,354)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(10,589)
USD	3,854,094	EUR	(3,539,334)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(10,322)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
JPY	80,904,028	SGD	(772,367)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(9,935)
NOK	3,374,467	HUF	(111,263,140)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(8,865)
JPY	26,474,443	HUF	(65,911,168)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(8,333)
NOK	10,428,901	USD	(982,029)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(8,045)
JPY	58,707,355	NZD	(677,620)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(7,955)
NOK	4,723,594	EUR	(410,824)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(7,409)
JPY	30,996,406	RON	(1,010,025)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(7,115)
EUR	2,814,846	USD	(3,079,554)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(6,169)
NOK	3,949,906	RON	(1,704,612)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(5,924)
NOK	17,759,779	SEK	(17,955,806)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(4,920)
JPY	79,713,280	EUR	(509,932)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(3,924)
USD	549,396	CAD	(731,822)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(3,784)
USD	485,936	CAD	(647,289)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(3,347)
JPY	28,191,958	NOK	(2,127,210)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(3,144)
CNH	3,044,764	EUR	(385,612)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(1,975)
USD	777,091	GBP	(612,652)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(1,890)
NOK	7,472,280	NZD	(1,142,204)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(1,861)
USD	687,338	GBP	(541,892)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(1,671)
EUR	101,212	PLN	(453,619)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(1,047)
NOK	845,174	GBP	(62,898)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1,040)
NOK	10,290,994	SGD	(1,301,174)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(897)
NOK	599,116	CAD	(75,133)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(840)
USD	105,184	CHF	(94,610)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(737)
CAD	168,429	EUR	(117,251)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(705)
USD	93,032	CHF	(83,679)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(652)
JPY	3,834,834	HKD	(213,254)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(624)
USD	34,886	PLN	(144,375)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(620)
USD	30,856	PLN	(127,699)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(548)
EUR	40,150	HUF	(15,226,109)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(504)
NOK	7,801,897	CNH	(5,296,934)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(378)
USD	40,499	DKK	(278,517)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(349)
JPY	2,149,824	USD	(15,247)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(338)
USD	35,820	DKK	(246,341)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(308)
NOK	488,763	HKD	(360,008)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(304)
USD	67,321	MXN	(1,163,077)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(284)
USD	13,838	HUF	(4,846,578)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(276)
JPY	5,265,770	NOK	(393,832)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(260)
USD	59,546	MXN	(1,028,738)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(251)
USD	12,240	HUF	(4,286,729)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(244)
USD	28,238	CZK	(620,573)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(239)
AUD	97,535	EUR	(59,703)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(232)
USD	24,975	CZK	(548,878)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(211)
NOK	114,607	CHF	(9,713)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(172)
SEK	181,843	EUR	(15,572)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(156)
CNH	100,361	USD	(13,966)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(153)
USD	16,203	RON	(74,270)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(127)
USD	14,331	RON	(65,690)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(113)
CNH	201,305	NOK	(297,817)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(108)
EUR	117,631	DKK	(876,459)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(108)
ILS	17,297	EUR	(4,361)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(98)
NOK	38,033	PLN	(14,820)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(92)
USD	21,014	NOK	(225,973)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(90)
EUR	30,647	CHF	(29,966)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(87)
NOK	73,403	MXN	(119,417)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(86)
ILS	27,174	JPY	(1,068,037)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(81)
EUR	19,449	MXN	(366,662)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(76)
JPY	733,987	NOK	(55,310)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(75)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
NOK	44,128	DKK	(28,594)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(72)
EUR	8,601	NOK	(101,252)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(66)
EUR	82,041	CZK	(1,953,507)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(65)
EUR	159,127	CAD	(229,926)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(56)
CNH	27,979	NOK	(41,826)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(55)
NOK	30,799	CZK	(63,719)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(47)
CAD	11,180	NOK	(90,962)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(44)
NZD	11,496	EUR	(6,488)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(41)
NOK	15,096	HUF	(497,760)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(39)
				M - EUR (AIDiv)-		
EUR	32,247	USD	(35,247)	(BHedged)	20/07/23	(38)
USD	18,712	EUR	(17,171)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(36)
HUF	1,121,689	EUR	(3,022)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(33)
AUD	2,656	USD	(1,800)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(31)
CZK	143,191	EUR	(6,044)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(29)
EUR	8,134	GBP	(7,007)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(28)
NOK	17,669	RON	(7,625)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(26)
NOK	79,596	SEK	(80,475)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(22)
EUR	47,071	RON	(233,795)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(14)
AUD	6,502	NOK	(46,492)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(12)
GBP	1,317	NOK	(18,060)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(12)
SEK	12,107	NOK	(12,120)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(11)
GBP	1,451	EUR	(1,698)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(10)
GBP	3,108	USD	(3,961)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(10)
CAD	1,567	NOK	(12,775)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(9)
NOK	33,461	NZD	(5,115)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(8)
EUR	25,520	USD	(27,872)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(8)
				M - EUR (AIDiv)-		
EUR	753	PLN	(3,376)	(BHedged)	20/07/23	(8)
AUD	903	NOK	(6,529)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(8)
ILS	1,142	NOK	(3,368)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(7)
EUR	449	PLN	(2,015)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	(5)
				M - EUR (AIDiv)-		
EUR	1,823	CAD	(2,638)	(BHedged)	20/07/23	(5)
				M - EUR (AIDiv)-		
EUR	301	HUF	(113,979)	(BHedged)	20/07/23	(4)
NOK	46,122	SGD	(5,831)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(4)
ILS	570	USD	(158)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(4)
CAD	947	USD	(720)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(4)
SEK	2,208	USD	(207)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(3)
RON	16,024	EUR	(3,230)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(3)
NOK	33,376	EUR	(2,857)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(3)
NZD	766	NOK	(5,048)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(3)
EUR	178	HUF	(67,647)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	(2)
HUF	74,835	NOK	(2,356)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(2)
				M - EUR (AIDiv)-		
EUR	223	MXN	(4,220)	(BHedged)	20/07/23	(2)
SGD	291	USD	(217)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(2)
NOK	33,170	CNH	(22,520)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(2)
CZK	9,554	NOK	(4,712)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(2)
SGD	1,005	EUR	(681)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(1)
EUR	679	USD	(743)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	(1)
USD	104	NOK	(1,116)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
SGD	124	NOK	(991)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
SEK	1,701	NOK	(1,702)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
EUR	519	DKK	(3,866)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	(1)
EUR	364	CZK	(8,661)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	(1)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
MXN	2,215	EUR	(118)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(1)
CHF	204	NOK	(2,455)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
				M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	(1)
EUR	611	CZK	(14,562)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
ILS	160	NOK	(472)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(1)
NZD	316	USD	(195)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
NOK	2,186	HKD	(1,610)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
DKK	597	NOK	(944)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
CZK	1,330	NOK	(661)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	20	HKD	(168)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
RON	1,143	NOK	(2,692)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
CHF	1	NOK	(12)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	5	MXN	(89)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	209	RON	(1,037)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	0
				M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
EUR	876	DKK	(6,529)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	21	SEK	(243)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
DKK	59,839	EUR	(8,038)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
CHF	1	EUR	(2)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	38	CAD	(56)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	0
HKD	3,478	EUR	(407)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
HUF	10,446	NOK	(331)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
HKD	34	NOK	(47)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
RON	209	USD	(46)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
SGD	1	NOK	(5)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	141	NOK	(1,651)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
NOK	427	USD	(40)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
PLN	303	NOK	(803)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
MXN	1,563	USD	(91)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
USD	21	JPY	(3,035)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
HUF	12,927	USD	(38)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
RON	159	NOK	(378)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
NZD	107	NOK	(708)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
HKD	81	USD	(10)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
GBP	7	NOK	(89)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
DKK	785	USD	(115)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
CZK	1,646	USD	(76)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
MXN	2,489	NOK	(1,558)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	43	NOK	(500)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
CHF	267	USD	(300)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
USD	2	AUD	(4)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
				M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
EUR	349	RON	(1,733)			0
Total des moins-values non réalisées						(10,611,484)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	40,297,932	EUR	(36,735,842)	20/07/23	187,960
Total des plus-values non réalisées					187,960
EUR	12,500,000	USD	(13,791,295)	20/07/23	(143,189)
USD	764,030	EUR	(700,000)	20/07/23	(264)
Total des moins-values non réalisées					(143,453)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CAD	48,120,940	USD	(36,127,704)	Y - CAD	20/07/23	246,648
USD	3,784,790	JPY	(528,394,551)	S - JPY	20/07/23	120,166
EUR	20,624,267	USD	(22,458,424)	M - EUR	20/07/23	60,150
EUR	2,290,822	USD	(2,494,550)	Q - EUR (QIDiv)	20/07/23	6,681
EUR	1,548,153	USD	(1,685,833)	S - EUR	20/07/23	4,515
USD	477,183	EUR	(434,992)	M - EUR	20/07/23	2,237
Total des plus-values non réalisées					440,397	
JPY	17,063,254,857	USD	(121,767,815)	S - JPY	20/07/23	(3,427,419)
AUD	34,959,543	USD	(23,764,273)	I - AUD	20/07/23	(482,636)
CAD	18,625,179	USD	(14,140,069)	Y - CAD	20/07/23	(61,400)
EUR	327,786	USD	(358,917)	M - EUR	20/07/23	(1,024)
EUR	79,585	USD	(87,271)	S - EUR	20/07/23	(376)
EUR	36,356	USD	(39,810)	Q - EUR (QIDiv)	20/07/23	(116)
USD	2,510	EUR	(2,308)	M - EUR	20/07/23	(10)
Total des moins-values non réalisées					(3,972,981)	

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	22,330,000	TRY	(513,867,200)	06/07/23	2,623,436
USD	197,166,824	EUR	(178,563,587)	20/07/23	2,202,444
USD	10,113,142	TRY	(231,085,292)	11/12/23	2,055,706
USD	45,283,024	ZAR	(823,840,281)	20/07/23	1,742,005
USD	21,162,246	TRY	(537,468,680)	18/09/23	1,265,372
USD	36,510,000	CNY	(256,161,420)	20/07/23	1,115,472
USD	44,381,587	PHP	(2,417,043,429)	20/07/23	687,284
PHP	2,417,043,429	USD	(43,025,874)	20/07/23	668,430
USD	12,652,693	ILS	(45,550,872)	20/07/23	373,129
INR	5,546,711,955	USD	(67,193,034)	20/07/23	365,775
GBP	13,991,691	USD	(17,583,406)	20/07/23	206,863
USD	2,950,664	TRY	(73,102,704)	16/08/23	188,653
CLP	6,644,658,226	USD	(8,101,266)	20/07/23	165,172
ZAR	42,499,917	USD	(2,165,950)	20/07/23	80,225
MXN	52,387,770	USD	(2,968,316)	20/07/23	76,789
USD	1,446,687	JPY	(197,680,086)	20/07/23	75,698
EUR	4,768,131	USD	(5,135,775)	20/07/23	70,301
CHF	29,687,833	EUR	(30,392,887)	20/07/23	52,996
BRL	2,616,185	USD	(514,524)	02/08/23	24,914
AUD	3,878,267	USD	(2,568,964)	20/07/23	13,805
GBP	764,940	EUR	(878,177)	20/07/23	13,776
USD	159,336	TRY	(3,872,712)	20/07/23	11,354
HUF	126,693,867	EUR	(334,431)	20/07/23	3,803
ILS	614,663	USD	(165,006)	20/07/23	694
CNY	991,481	USD	(136,934)	20/07/23	62
Total des plus-values non réalisées					14,084,158
JPY	10,441,498,103	USD	(78,463,603)	20/07/23	(6,047,699)
USD	71,083,032	MXN	(1,297,719,915)	20/07/23	(4,348,564)
TRY	513,867,200	USD	(21,160,461)	06/07/23	(1,453,896)
EUR	33,123,473	HUF	(12,905,394,893)	20/07/23	(1,416,590)
EUR	43,554,741	GBP	(38,360,944)	20/07/23	(1,220,308)
ILS	139,921,545	USD	(38,872,792)	20/07/23	(1,152,865)
TRY	231,085,292	USD	(9,063,946)	11/12/23	(1,006,509)
USD	52,683,801	CLP	(43,038,377,830)	20/07/23	(859,072)
USD	56,644,567	GBP	(45,183,348)	20/07/23	(805,525)
EUR	62,778,504	USD	(69,226,646)	20/07/23	(682,032)
AUD	49,511,255	USD	(33,500,000)	20/07/23	(527,514)
EUR	29,983,006	CHF	(29,687,833)	20/07/23	(500,523)
USD	35,220,000	AUD	(53,389,522)	20/07/23	(335,255)
USD	64,284,495	EUR	(59,170,693)	20/07/23	(320,936)
CNY	255,169,939	USD	(35,420,000)	20/07/23	(162,468)
USD	2,223,474	BRL	(11,178,838)	02/08/23	(81,522)
MXN	220,272,510	USD	(12,860,000)	20/07/23	(56,384)
USD	264,077	COP	(1,233,500,645)	19/07/23	(29,926)
USD	1,806,846	INR	(149,534,575)	20/07/23	(14,481)
GBP	652,159	USD	(830,829)	20/07/23	(1,617)
INR	245,080,945	USD	(2,985,708)	20/07/23	(628)
COP	1,233,500,645	USD	(294,281)	19/07/23	(278)
Total des moins-values non réalisées					(21,024,592)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	102,783,706	USD	(111,925,050)	I - EUR	20/07/23	299,183
CAD	30,718,430	USD	(23,062,446)	I - CAD (ACDiv)	20/07/23	157,445
EUR	41,567,139	USD	(45,263,788)	I - EUR (Perf)	20/07/23	121,229
EUR	30,878,951	USD	(33,625,077)	Q - EUR (CPerf)	20/07/23	90,059
USD	5,541,752	SEK	(58,956,017)	Q - SEK (CPerf)	20/07/23	79,643
EUR	24,861,264	USD	(27,074,552)	M - EUR (CPerf)	20/07/23	70,180
EUR	14,188,786	USD	(15,450,623)	ZR - EUR (CPerf)	20/07/23	41,381
EUR	11,145,335	USD	(12,136,512)	M - EUR	20/07/23	32,505
EUR	7,907,297	USD	(8,610,508)	I - EUR (CPerf)	20/07/23	23,061
				ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	20/07/23	22,108
GBP	7,168,438	USD	(9,092,476)	I - GBP (Perf)	20/07/23	16,457
GBP	5,336,089	USD	(6,768,317)	C - EUR (CPerf)	20/07/23	14,089
EUR	4,829,093	USD	(5,258,549)	C - GBP (CPerf)	20/07/23	9,555
GBP	3,097,980	USD	(3,929,491)	I - EUR	20/07/23	4,589
USD	2,191,198	EUR	(2,002,667)	I - CAD (ACDiv)	20/07/23	1,742
USD	436,637	CAD	(575,337)	M - EUR (CPerf)	20/07/23	1,610
USD	1,650,363	EUR	(1,510,058)	Q - EUR (CPerf)	20/07/23	1,073
USD	856,787	EUR	(783,728)	I - EUR (Perf)	20/07/23	656
USD	767,454	EUR	(702,294)	ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	20/07/23	655
USD	135,363	GBP	(105,945)	M - EUR	20/07/23	522
USD	248,996	EUR	(227,572)	C - EUR (CPerf)- (QIDiv)	20/07/23	520
EUR	178,213	USD	(194,062)	Q - SEK (CPerf)	20/07/23	422
SEK	2,005,878	USD	(185,417)	I - GBP (Perf)	20/07/23	410
USD	83,517	GBP	(65,362)	Q - NOK (CPerf)	20/07/23	223
USD	103,751	NOK	(1,108,519)	C - GBP (CPerf)	20/07/23	193
USD	27,432	GBP	(21,423)	ZR - EUR (CPerf)	20/07/23	177
USD	210,016	EUR	(192,187)	I - EUR (CPerf)	20/07/23	132
USD	153,766	EUR	(140,710)	C - EUR (CPerf)	20/07/23	76
USD	86,805	EUR	(79,433)	C - EUR (CPerf)- (QIDiv)	20/07/23	3
USD	3,280	EUR	(3,001)			
Total des plus-values non réalisées						989,898
SEK	1,161,515,997	USD	(108,241,913)	Q - SEK (CPerf)	20/07/23	(630,695)
NOK	66,968,601	USD	(6,304,650)	Q - NOK (CPerf)	20/07/23	(50,266)
GBP	298,978	USD	(382,866)	C - GBP (CPerf)	20/07/23	(2,718)
EUR	532,780	USD	(582,960)	M - EUR	20/07/23	(1,245)
				ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	20/07/23	(820)
USD	158,602	GBP	(125,382)	I - CAD (ACDiv)	20/07/23	(693)
USD	1,208,738	CAD	(1,600,000)	Q - EUR (CPerf)	20/07/23	(600)
USD	159,251	EUR	(146,404)	ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	20/07/23	(425)
GBP	125,495	USD	(159,990)	I - EUR	20/07/23	(400)
EUR	244,887	USD	(267,779)	I - GBP (Perf)	20/07/23	(297)
GBP	86,986	USD	(110,899)	I - EUR (Perf)	20/07/23	(225)
EUR	210,652	USD	(230,225)	Q - EUR (CPerf)	20/07/23	(219)
EUR	515,265	USD	(562,810)	M - EUR (CPerf)	20/07/23	(110)
EUR	67,139	USD	(73,416)	M - EUR (CPerf)	20/07/23	(96)
USD	49,860	EUR	(45,754)	Q - SEK (CPerf)	20/07/23	(93)
USD	39,050	SEK	(422,500)			

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	41,255	USD	(45,111)	ZR - EUR (CPerf)	20/07/23	(67)
USD	23,247	EUR	(21,333)	I - EUR (Perf)	20/07/23	(45)
EUR	24,187	USD	(26,448)	I - EUR (CPerf)	20/07/23	(40)
USD	250,566	EUR	(229,509)	C - EUR (CPerf)	20/07/23	(23)
USD	43,150	GBP	(33,950)	C - GBP (CPerf)	20/07/23	(17)
USD	44,869	GBP	(35,302)	I - GBP (Perf)	20/07/23	(17)
EUR	7,468	USD	(8,167)	C - EUR (CPerf)	20/07/23	(12)
USD	6,473	EUR	(5,940)	I - EUR	20/07/23	(12)
USD	6,506	EUR	(5,968)	I - EUR (CPerf)	20/07/23	(10)
EUR	518	USD	(567)	C - EUR (CPerf)- (QIDiv)	20/07/23	(1)
Total des moins-values non réalisées						(689,146)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	117,329,428	EUR	(106,919,995)	20/07/23	588,995
Total des plus-values non réalisées					588,995
USD	22,830,382	GBP	(18,296,144)	20/07/23	(432,949)
USD	8,785,143	EUR	(8,139,884)	20/07/23	(102,377)
USD	1,283,306	CAD	(1,725,000)	20/07/23	(20,612)
Total des moins-values non réalisées					(555,938)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	195,594,716	USD	(212,989,346)	I - EUR	20/07/23	570,448
EUR	44,683,280	USD	(48,657,133)	S - EUR	20/07/23	130,239
GBP	35,596,469	USD	(45,152,169)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	108,319
GBP	6,799,850	USD	(8,624,953)	S - GBP	20/07/23	20,975
GBP	5,089,791	USD	(6,455,911)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	15,698
EUR	2,678,353	USD	(2,916,545)	K - EUR (AIDiv)	20/07/23	7,811
EUR	1,751,932	USD	(1,907,735)	R - EUR	20/07/23	5,109
EUR	1,659,525	USD	(1,807,110)	S - EUR (QIDiv)	20/07/23	4,840
EUR	500,137	USD	(544,615)	C - EUR	20/07/23	1,459
USD	301,474	GBP	(236,433)	S - GBP	20/07/23	852
USD	701,195	NOK	(7,500,000)	I - NOK	20/07/23	749

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	201,639	USD	(219,571)	Q - EUR	20/07/23	588
USD	40,622	EUR	(37,060)	S - EUR (QIDiv)	20/07/23	159
USD	24,437	GBP	(19,141)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	100
USD	28,117	EUR	(25,692)	S - EUR	20/07/23	66
USD	62,327	EUR	(57,026)	R - EUR	20/07/23	62
GBP	17,823	USD	(22,605)	C - GBP	20/07/23	56
USD	77	EUR	(70)	C - EUR	20/07/23	0
USD	151	GBP	(119)	C - GBP	20/07/23	0
NOK	1	USD	-	I - NOK	20/07/23	0
Total des plus-values non réalisées						867,530
NOK	2,010,806,237	USD	(189,409,334)	I - NOK	20/07/23	(1,614,535)
EUR	3,647,511	USD	(3,988,487)	I - EUR	20/07/23	(5,958)
GBP	781,216	USD	(995,976)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	(2,668)
EUR	935,355	USD	(1,023,004)	S - EUR	20/07/23	(1,739)
GBP	153,377	USD	(195,546)	S - GBP	20/07/23	(530)
GBP	118,898	USD	(151,585)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(407)
EUR	49,943	USD	(54,612)	K - EUR (AIDiv)	20/07/23	(82)
EUR	32,625	USD	(35,675)	R - EUR	20/07/23	(53)
EUR	30,987	USD	(33,884)	S - EUR (QIDiv)	20/07/23	(51)
USD	5,856	EUR	(5,385)	S - EUR	20/07/23	(23)
EUR	9,384	USD	(10,261)	C - EUR	20/07/23	(15)
EUR	3,760	USD	(4,112)	Q - EUR	20/07/23	(6)
GBP	417	USD	(532)	C - GBP	20/07/23	(1)
USD	2,607	GBP	(2,050)	S - GBP	20/07/23	(1)
Total des moins-values non réalisées						(1,626,069)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
GBP	2,500,000	EUR	(2,872,408)	20/07/23	38,912
EUR	5,525,973	USD	(6,000,000)	20/07/23	30,707
USD	3,000,000	EUR	(2,729,331)	20/07/23	18,302
EUR	4,641,915	GBP	(3,976,722)	20/07/23	10,911
Total des plus-values non réalisées					98,832

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	46,218,447	GBP	(40,674,659)	20/07/23	(1,148,332)
EUR	26,768,572	USD	(29,454,955)	20/07/23	(208,561)
Total des moins-values non réalisées					(1,356,893)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	244,266	GBP	(209,353)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	469
GBP	4,561	EUR	(5,299)	Q - GBP	20/07/23	12
GBP	769	EUR	(894)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	1
Total des plus-values non réalisées					482	

USD	48,589,615	EUR	(44,621,214)	Q - USD	20/07/23	(119,077)
USD	34,634,640	EUR	(31,805,966)	S - USD	20/07/23	(84,877)
USD	12,404,255	EUR	(11,391,212)	I - USD	20/07/23	(30,433)
GBP	2,122,375	EUR	(2,478,520)	S - GBP	20/07/23	(6,955)
GBP	875,312	EUR	(1,022,182)	Q - GBP	20/07/23	(2,856)
GBP	613,416	EUR	(716,344)	G - GBP	20/07/23	(2,004)
GBP	341,889	EUR	(399,257)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	(1,118)
USD	190,526	EUR	(174,965)	G - USD	20/07/23	(467)
EUR	128,622	USD	(140,645)	Q - USD	20/07/23	(192)
EUR	93,795	USD	(102,564)	S - USD	20/07/23	(140)
USD	56,432	EUR	(51,823)	G - USD (QIDiv)	20/07/23	(138)
EUR	33,276	USD	(36,387)	I - USD	20/07/23	(50)
EUR	509	USD	(557)	G - USD	20/07/23	(1)
EUR	151	USD	(165)	G - USD (QIDiv)	20/07/23	0
Total des moins-values non réalisées					(248,308)	

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	2,053,160	EUR	(1,873,600)	20/07/23	7,473
Total des plus-values non réalisées					7,473

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	106,964	EUR	(100,000)	20/07/23	(2,221)
EUR	90,000	USD	(99,782)	20/07/23	(1,516)
Total des moins-values non réalisées					(3,737)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	11,126,814	USD	(12,116,344)	K - EUR	20/07/23	32,451
EUR	8,028,444	USD	(8,742,430)	M - EUR	20/07/23	23,415
GBP	5,711,392	USD	(7,244,353)	G - GBP (AIDiv)	20/07/23	17,615
USD	307,299	JPY	(42,902,065)	S - JPY	20/07/23	9,757
EUR	485,644	USD	(528,833)	G - EUR	20/07/23	1,416
USD	8,659	EUR	(7,912)	K - EUR	20/07/23	20
GBP	1,119	USD	(1,420)	G - GBP	20/07/23	3
Total des plus-values non réalisées					84,677	
JPY	1,367,963,299	USD	(9,763,636)	S - JPY	20/07/23	(276,272)
EUR	2,590,710	USD	(2,829,418)	K - EUR	20/07/23	(756)
GBP	123,962	USD	(158,209)	G - GBP (AIDiv)	20/07/23	(592)
EUR	56,662	USD	(61,959)	M - EUR	20/07/23	(93)
USD	1,912	EUR	(1,758)	K - EUR	20/07/23	(8)
EUR	4,036	USD	(4,415)	G - EUR	20/07/23	(7)
GBP	18	USD	(23)	G - GBP	20/07/23	0
Total des moins-values non réalisées					(277,728)	

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
GBP	7,200,000	EUR	(8,279,802)	20/07/23	104,800
EUR	426,249	GBP	(365,053)	20/07/23	1,134
Total des plus-values non réalisées					105,934
EUR	30,305,534	GBP	(26,644,999)	20/07/23	(723,314)
EUR	2,999,556	USD	(3,300,000)	20/07/23	(22,841)
Total des moins-values non réalisées					(746,155)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	317,000	EUR	(288,008)	20/07/23	2,326
EUR	137,916	USD	(150,000)	20/07/23	534
Total des plus-values non réalisées					2,860
EUR	1,425,242	GBP	(1,254,044)	20/07/23	(35,128)
EUR	2,947,001	USD	(3,241,392)	20/07/23	(21,718)
USD	300,000	EUR	(278,028)	20/07/23	(3,264)
GBP	70,000	EUR	(81,585)	20/07/23	(68)
Total des moins-values non réalisées					(60,178)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	35,364,049	EUR	(32,128,822)	20/07/23	284,245
USD	2,036,712	GBP	(1,600,000)	20/07/23	2,331
Total des plus-values non réalisées					286,576
USD	16,121,844	GBP	(12,901,923)	20/07/23	(282,799)
USD	5,299,744	EUR	(4,892,742)	20/07/23	(42,389)
Total des moins-values non réalisées					(325,188)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
GBP	31,165,858	USD	(39,530,691)	G - GBP	20/07/23	96,328
GBP	5,862,654	USD	(7,434,626)	C - GBP	20/07/23	19,670
GBP	6,012,377	USD	(7,625,922)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	18,743
CHF	1,893,900	USD	(2,105,838)	K - CHF	20/07/23	14,503
EUR	1,203,115	USD	(1,310,111)	K - EUR	20/07/23	3,509
GBP	498,328	USD	(632,082)	X - GBP	20/07/23	1,537
EUR	323,035	USD	(351,763)	G - EUR	20/07/23	942
EUR	225,143	USD	(245,178)	G - EUR (QIDiv)	20/07/23	644
USD	211,816	EUR	(193,449)	K - EUR	20/07/23	600
CHF	12,861	USD	(14,298)	R - CHF	20/07/23	100
GBP	9,785	USD	(12,412)	C - GBP (QIDiv)	20/07/23	30
USD	11,573	CHF	(10,321)	K - CHF	20/07/23	17

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	3,921	GBP	(3,076)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	10
USD	52	GBP	(41)	G - GBP	20/07/23	0
USD	74	GBP	(58)	C - GBP	20/07/23	0
USD	181	CHF	(161)	R - CHF	20/07/23	0
Total des plus-values non réalisées						156,633
GBP	812,320	USD	(1,037,233)	C - GBP	20/07/23	(4,379)
GBP	646,815	USD	(824,710)	G - GBP	20/07/23	(2,292)
GBP	97,241	USD	(123,972)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	(332)
USD	64,849	EUR	(59,634)	K - EUR	20/07/23	(262)
CHF	28,974	USD	(32,492)	K - CHF	20/07/23	(54)
GBP	8,137	USD	(10,373)	X - GBP	20/07/23	(28)
EUR	6,963	USD	(7,623)	G - EUR (QIDiv)	20/07/23	(20)
EUR	4,153	USD	(4,541)	K - EUR	20/07/23	(7)
USD	521	GBP	(413)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	(4)
USD	364	GBP	(288)	G - GBP	20/07/23	(3)
EUR	955	USD	(1,045)	G - EUR	20/07/23	(2)
GBP	212	USD	(271)	C - GBP (QIDiv)	20/07/23	(1)
USD	70	GBP	(55)	C - GBP (QIDiv)	20/07/23	0
USD	38	GBP	(30)	C - GBP	20/07/23	0
USD	94	CHF	(84)	K - CHF	20/07/23	0
CHF	67	USD	(75)	R - CHF	20/07/23	0
Total des moins-values non réalisées						(7,384)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	54,769,588	JPY	(7,067,050,853)	20/07/23	5,756,806
USD	51,669,329	EUR	(47,052,968)	20/07/23	294,617
USD	3,063,009	ZAR	(55,834,775)	20/07/23	112,070
USD	3,646,794	NZD	(5,778,532)	20/07/23	106,844
USD	1,163,163	THB	(39,081,795)	20/07/23	59,143
EUR	2,290,000	SEK	(26,363,596)	20/07/23	57,819
USD	1,730,000	CNY	(12,143,326)	20/07/23	52,123
USD	1,700,000	ILS	(6,113,176)	20/07/23	52,016
GBP	1,319,566	EUR	(1,499,335)	20/07/23	40,766
PHP	140,828,294	USD	(2,510,000)	20/07/23	35,835
USD	3,327,807	PHP	(182,227,405)	20/07/23	33,576
INR	343,756,184	USD	(4,160,682)	20/07/23	26,260
GBP	565,819	USD	(701,443)	20/07/23	17,989
USD	1,243,100	IDR	(18,585,332,874)	20/07/23	7,327
HUF	358,055,000	EUR	(950,000)	20/07/23	5,453
Total des plus-values non réalisées					6,658,644
JPY	799,225,348	USD	(6,005,397)	20/07/23	(462,454)
USD	6,134,162	MXN	(110,301,359)	20/07/23	(277,242)
USD	9,012,636	GBP	(7,213,882)	20/07/23	(159,730)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022) (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
EUR	6,290,697	GBP	(5,513,182)	20/07/23	(141,458)
ILS	13,332,863	USD	(3,723,929)	20/07/23	(129,667)
SEK	25,982,816	EUR	(2,305,495)	20/07/23	(110,016)
EUR	2,330,000	HUF	(907,139,640)	20/07/23	(97,717)
USD	4,473,762	CAD	(6,003,262)	20/07/23	(64,071)
AUD	4,981,162	USD	(3,372,977)	20/07/23	(55,725)
EUR	3,181,639	CHF	(3,150,193)	20/07/23	(52,974)
EUR	5,485,135	USD	(6,027,168)	20/07/23	(38,232)
USD	3,573,090	CLP	(2,901,617,176)	20/07/23	(36,733)
USD	3,470,000	AUD	(5,260,126)	20/07/23	(33,031)
USD	250,887	COP	(1,180,104,966)	19/07/23	(30,390)
CHF	3,092,782	EUR	(3,190,000)	20/07/23	(20,430)
USD	3,224,864	EUR	(2,968,190)	20/07/23	(15,950)
PHP	40,907,261	USD	(749,794)	20/07/23	(10,290)
CNY	12,104,693	USD	(1,680,000)	20/07/23	(7,461)
MXN	21,928,837	USD	(1,280,000)	20/07/23	(5,359)
USD	747,965	INR	(61,699,633)	20/07/23	(3,535)
USD	133,980	HUF	(46,631,739)	20/07/23	(1,818)
USD	25,216	BRL	(128,047)	02/08/23	(1,186)
USD	301,022	IDR	(4,543,982,319)	20/07/23	(1,116)
Total des moins-values non réalisées					(1,756,585)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
GBP	88,205,937	USD	(111,880,834)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	271,970
EUR	52,817,560	USD	(57,514,731)	I - EUR	20/07/23	154,041
EUR	118,097	USD	(128,600)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	344
USD	97,982	GBP	(76,842)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	278
Total des plus-values non réalisées						426,633
GBP	1,684,962	USD	(2,148,607)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(6,198)
USD	363,818	GBP	(287,827)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(2,150)
EUR	155,001	USD	(169,490)	I - EUR	20/07/23	(253)
EUR	11,859	USD	(13,008)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	(59)
Total des moins-values non réalisées						(8,660)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

Bluebay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023)

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant Devise achetée	Devise vendue	Montant Devise vendue	Date d'échéance	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	6,682,033	EUR	(6,200,000)	20/07/23	(87,428)
USD	3,190,513	GBP	(2,550,000)	20/07/23	(51,781)
EUR	38,164	USD	(41,769)	20/07/23	(100)
Total des moins-values non réalisées					(139,309)

Les contreparties des contrats de change à terme en cours sont Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Brown Brothers Harriman, Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International et HSBC Bank Plc.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures

Au 30 juin 2023, la SICAV était engagée dans les contrats futures suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(92)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	8,949,875	131,531
Total des plus-values non réalisées					131,531

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)- values non réalisées EUR
201	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	36,648,302	(161,874)
Total des moins-values non réalisées					(161,874)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)- values non réalisées EUR
(1,473)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	131,343,062	1,904,567
(298)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	22,515,394	891,384
(222)	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	40,477,229	591,373
(435)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	41,228,430	448,072
(231)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	20,845,712	413,727
(53)	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	5,229,105	13,556
Total des plus-values non réalisées					4,262,679
2,055	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	202,156,515	(3,216,029)
3,388	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	336,465,668	(2,917,300)
1,604	3M ICE Sonia March Futures 24	18/06/24	GBP	1,869,152,521	(2,237,381)
1,198	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	108,126,088	(2,101,049)
(430)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	35,626,003	(722,973)
(255)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	20,387,250	(540,050)
Total des moins-values non réalisées					(11,734,782)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(1)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	686,955	(2,917)
Total des moins-values non réalisées					(2,917)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(27)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	2,626,594	38,602
Total des plus-values non réalisées					38,602
(2)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	1,373,910	(5,833)
(2)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	180,781	(3,702)
Total des moins-values non réalisées					(9,535)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(23)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	2,468,474	40,400
8	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	723,125	14,000
Total des plus-values non réalisées					54,400

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(130)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	89,304,113	(379,180)
241	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	23,444,781	(344,555)
Total des moins-values non réalisées					(723,735)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)- values non réalisées EUR
359	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	28,702,050	790,736
1,200	Euro-Btp September Futures 23	07/09/23	EUR	124,516,800	676,080
(117)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	10,558,218	209,550
(719)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	68,145,382	129,429
Total des plus-values non réalisées					1,805,795
7,918	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	9,226,901,283	(16,805,191)
2,432	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	241,524,352	(2,113,857)
(560)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	352,607,371	(1,856,254)
618	Euro-Oat September Futures 23	07/09/23	EUR	62,305,524	(681,535)
452	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	44,464,596	(308,202)
Total des moins-values non réalisées					(21,765,039)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)- values non réalisées EUR
(1,819)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	172,401,182	520,532
(265)	Short Euro-Btp September Futures 23	07/09/23	EUR	25,790,860	282,225
(78)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	5,893,291	248,595
815	Euro-Oat September Futures 23	07/09/23	EUR	82,166,670	96,025
(51)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	4,602,300	91,342
(31)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	2,764,178	40,624
(3)	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	546,990	7,991
(242)	Euro-Btp September Futures 23	07/09/23	EUR	25,110,888	6,050
Total des plus-values non réalisées					1,293,384
5,828	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	6,791,409,532	(12,165,753)
1,745	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	171,660,885	(2,603,808)
2,707	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	268,834,877	(1,894,721)
(409)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	257,529,312	(1,356,899)
(68)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	5,436,600	(210,350)
(222)	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	20,036,721	(69,432)
Total des moins-values non réalisées					(18,300,963)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
506	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	100,654,469	(577,157)
569	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	56,028,719	(257,578)
Total des moins-values non réalisées					(834,735)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
8	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	723,125	14,000
Total des plus-values non réalisées					14,000

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)- values non réalisées EUR
(1,755)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	172,644,615	2,879,446
(1,436)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	136,101,208	1,672,537
(1,146)	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	113,810,406	1,002,750
(362)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	32,278,471	461,987
(113)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	10,197,253	202,386
(78)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	5,893,291	189,566
(58)	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	10,575,132	154,503
(412)	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	40,648,889	105,380
Total des plus-values non réalisées					6,668,555
3,261	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	3,800,066,315	(7,198,696)
(206)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	129,709,140	(683,435)
(165)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	13,191,750	(349,553)
208	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	18,773,144	(87,622)
(27)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	2,236,982	(42,883)
Total des moins-values non réalisées					(8,362,189)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(1,350)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	131,329,687	1,820,679
(620)	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	61,050,625	1,091,691
(91)	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	9,795,297	13,931
Total des plus-values non réalisées					2,926,301
1,648	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	327,823,252	(2,787,417)
318	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	26,212,905	(1,105,692)
577	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	56,807,453	(951,063)
871	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	94,371,370	(830,288)
475	Canadian 10YR Bond September Futures 23	20/09/23	CAD	31,117,570	(394,861)
266	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	28,548,435	(310,537)
223	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	23,058,824	(297,804)
(72)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	49,460,740	(280,466)
(72)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	6,280,232	(166,439)
115	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	10,394,922	(79,464)
Total des moins-values non réalisées					(7,204,031)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(95)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	10,195,870	172,585
(29)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	2,998,681	45,113
(7)	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	758,438	6,687
Total des plus-values non réalisées					224,385
(78)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	53,582,468	(242,848)
14	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	2,784,906	(31,172)
(23)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	2,237,469	(14,898)
(129)	Euro-Btp September Futures 23	07/09/23	EUR	14,603,642	(1,293)
Total des moins-values non réalisées					(290,211)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(73)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	6,017,428	253,831
(80)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	7,876,250	156,321
(50)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	5,366,247	90,826
Total des plus-values non réalisées					500,978
3,073	3M ICE Sonia March Futures 24	18/06/24	GBP	3,906,858,550	(4,368,009)
(220)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	151,130,038	(669,734)
Total des moins-values non réalisées					(5,037,743)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(867)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	89,650,226	807,248
(211)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	20,526,344	289,013
148	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	13,377,812	182,601
54	Euro-Btp September Futures 23	07/09/23	EUR	6,113,152	51,326
128	Euro-Oat September Futures 23	07/09/23	EUR	14,079,032	39,821
(24)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	2,093,411	6,844
14	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	1,502,549	227
Total des plus-values non réalisées					1,377,080
1,966	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	2,499,474,100	(4,562,958)
511	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	50,309,547	(919,355)
(95)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	65,260,698	(345,234)
208	Canadian 10YR Bond September Futures 23	20/09/23	CAD	13,626,220	(172,908)
82	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	16,311,594	(149,941)
346	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	34,070,187	(136,951)
113	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	12,163,391	(32,493)
113	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	12,243,358	(24,673)
2	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	164,861	(6,954)
Total des moins-values non réalisées					(6,351,467)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(32)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	3,308,890	49,226
Total des plus-values non réalisées					49,226

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(460)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	47,565,287	280,705
(91)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	9,766,570	165,319
(43)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	4,233,484	84,023
(20)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	1,744,509	11,062
Total des plus-values non réalisées					541,109
5,240	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	6,661,874,000	(12,290,538)
(1,226)	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	32,790,094	(459,750)
(118)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	81,060,656	(427,197)
Total des moins-values non réalisées					(13,177,485)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
140	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	13,785,625	(170,806)
184	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	36,601,625	(161,667)
Total des moins-values non réalisées					(332,473)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)- values non réalisées EUR
(10)	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	993,110	8,755
Total des plus-values non réalisées					8,755

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(5)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	492,266	9,914
Total des plus-values non réalisées					9,914

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)- values non réalisées EUR
(13)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	1,159,172	17,036
(8)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	721,929	14,328
(10)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	947,780	12,751
(4)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	302,220	10,960
(2)	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	197,325	512
Total des plus-values non réalisées					55,587
22	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	2,164,206	(34,452)
31	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	3,078,641	(23,355)
13	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	1,173,321	(22,151)
15	3M ICE Sonia March Futures 24	18/06/24	GBP	17,479,606	(20,846)
(3)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	248,554	(9,585)
(3)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	239,850	(5,084)
1	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	182,330	(2,669)
Total des moins-values non réalisées					(118,142)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
(63)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	5,193,123	158,230
(82)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	8,800,645	137,739
40	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	3,615,625	62,875
(23)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	2,378,265	27,024
(1)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	97,281	1,430
Total des plus-values non réalisées					387,298
134	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	26,655,531	(348,222)
174	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	17,130,844	(323,883)
56	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	5,514,250	(101,394)
(14)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	1,221,156	(32,419)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (suite)

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
35	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	3,767,422	(12,658)
(2)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	1,373,910	(7,870)
1	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	108,348	(622)
Total des moins-values non réalisées					(827,068)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
47	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	4,248,359	82,250
14	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	1,221,156	66,822
42	Euro-Btp September Futures 23	07/09/23	EUR	4,754,674	22,489
32	Euro-Oat September Futures 23	07/09/23	EUR	3,519,758	10,047
(62)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	6,410,974	8,561
Total des plus-values non réalisées					190,169
411	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	522,524,850	(954,413)
140	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	13,783,437	(210,501)
(18)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	12,365,185	(65,260)
91	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	8,960,656	(54,720)
15	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	1,236,458	(52,154)
35	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	3,767,422	(21,682)
6	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	583,688	(8,578)
2	Canadian 10YR Bond September Futures 23	20/09/23	CAD	131,021	(1,663)
Total des moins-values non réalisées					(1,368,971)

* L'engagement correspond à l'exposition sous-jacente.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options

Au 30 juin 2023, la SICAV était engagée dans les options suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	14,927	C/O sur USD-TWD	31.54	21/08/23	–	1,493	3,858	2,365
USD	17,343	P/O sur USD-THB	33.40	07/08/23	–	2,750	328	(2,422)
EUR	11,683	C/O sur EUR-PLN	4.65	17/07/23	–	1,676	189	(1,487)
USD	277,497	C/O sur USD-COP	4350.00	06/07/23	–	2,035	111	(1,924)
USD	(277,497)	C/O sur USD-COP	4550.00	06/07/23	–	(475)	–	475
Total							4,486	(2,993)
Total des options souscrites							4,486	(3,468)
Total des options vendues							–	475

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	106,998	C/O sur USD-TWD	31.54	21/08/23	–	10,700	27,659	16,959
USD	121,270	P/O sur USD-THB	33.40	07/08/23	–	19,228	2,292	(16,936)
EUR	80,678	C/O sur EUR-PLN	4.65	17/07/23	–	11,571	1,303	(10,268)
USD	1,940,313	C/O sur USD-COP	4350.00	06/07/23	–	14,232	776	(13,456)
USD	(1,940,313)	C/O sur USD-COP	4550.00	06/07/23	–	(3,318)	–	3,318
Total							32,030	(20,383)
Total des options souscrites							32,030	(23,701)
Total des options vendues							–	3,318

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
EUR	500	C/O sur STMicroelectronics NV	46.00	15/12/23	–	294,625	227,474	(67,151)
EUR	37	C/O sur L'Oréal SA	440.00	15/12/23	–	59,848	77,908	18,060
EUR	229	C/O sur Veolia Environnement SA	28.00	15/12/23	–	48,410	65,958	17,548
EUR	8	C/O sur LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	840.00	15/12/23	–	59,939	65,207	5,268
EUR	128	C/O sur Deutsche Post AG	44.00	15/12/23	–	37,485	48,318	10,833
EUR	373	C/O sur Iberdrola SA	11.50	15/12/23	–	22,777	27,265	4,488
EUR	700	C/O sur Deutsche Telekom AG	23.00	15/12/23	–	54,116	9,928	(44,188)
EUR	(43)	C/O sur STMicroelectronics NV	46.00	15/12/23	1,252,836	(19,878)	(19,375)	503
Total							502,683	(54,639)
Total des options souscrites							522,058	(55,142)
Total des options vendues							(19,375)	503

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)- values non réalisées USD
USD	31	P/O sur CBOE S&P 500	3800.00	15/09/23	–	256,402	30,969	(225,433)
Total							30,969	(225,433)
Total des options souscrites							30,969	(225,433)
Total des options vendues							–	–

C/O : Options d'achat
P/O : Options de vente

* L'engagement correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des options négociées de gré à gré (OTC) en cours sont Citibank NA et Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023, la SICAV était engagée dans les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
HKD	7,000	20/07/25	Flottant	3.56	HIBOR 3 MONTH	16,599
BRL	2,609	04/01/27	Fixe	11.48	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	12,655
BRL	6,300	04/01/27	Fixe	10.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	11,843
BRL	599	04/01/27	Fixe	13.47	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	9,283
CZK	3,289	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	2,342
CZK	3,163	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	2,240
HKD	374	20/07/25	Flottant	3.53	HIBOR 3 MONTH	922
HKD	335	20/07/25	Flottant	3.48	HIBOR 3 MONTH	867
HKD	148	20/07/25	Flottant	3.51	HIBOR 3 MONTH	370
CZK	378	20/07/28	Fixe	4.85	PRIBOR 6 MONTH	318
Total des plus-values non réalisées						57,439
COP	507,849	19/07/33	Flottant	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(8,320)
USD	409	20/07/25	Fixe	3.73	USD-SOFR-COMPOUND	(7,998)
USD	425	20/07/25	Fixe	3.77	USD-SOFR-COMPOUND	(7,993)
KRW	438,000	20/07/28	Fixe	3.01	KRW CD 3M	(7,348)
USD	166	20/07/25	Fixe	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(3,090)
KRW	262,726	20/07/28	Fixe	3.26	KRW CD 3M	(2,176)
CZK	11,887	20/07/28	Fixe	4.39	PRIBOR 6 MONTH	(1,242)
KRW	134,269	20/07/28	Fixe	3.25	KRW CD 3M	(1,140)
KRW	750,000	20/07/28	Fixe	3.47	KRW CD 3M	(644)
Total des moins-values non réalisées						(39,951)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ZAR	263,690	25/10/24	Flottant	7.74	JIBAR 3 MONTH	137,637
MXN	23,400	12/10/32	Fixe	9.43	MXIBTIIIE A 28 JOURS	118,475
CNY	29,190	20/07/28	Fixe	2.85	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	84,482
BRL	3,977	04/01/27	Fixe	13.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	62,257
MXN	23,700	12/10/32	Fixe	8.72	MXIBTIIIE A 28 JOURS	57,523
HKD	19,088	20/07/25	Flottant	3.53	HIBOR 3 MONTH	47,028
HKD	17,098	20/07/25	Flottant	3.48	HIBOR 3 MONTH	44,202
BRL	2,671	04/01/27	Fixe	13.41	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	40,518
BRL	8,089	04/01/27	Fixe	11.48	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	39,231

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

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

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CZK	162,178	20/07/25	Fixe	5.91	PRIBOR 6 MONTH	37,853
BRL	2,746	04/01/27	Fixe	12.79	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	32,987
BRL	2,746	04/01/27	Fixe	12.72	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	32,071
BRL	1,998	04/01/27	Fixe	13.47	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	30,943
BRL	1,355	04/01/27	Fixe	13.29	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	19,751
HKD	7,523	20/07/25	Flottant	3.51	HIBOR 3 MONTH	18,862
ZAR	100,000	25/10/23	Flottant	7.35	JIBAR 3 MONTH	18,719
BRL	7,308	04/01/27	Fixe	11.07	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	18,226
CZK	21,708	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	15,457
CZK	20,873	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	14,785
ZAR	21,000	25/10/32	Fixe	9.73	JIBAR 3 MONTH	14,112
CZK	2,493	20/07/28	Fixe	4.85	PRIBOR 6 MONTH	2,099
Total des plus-values non réalisées						887,218
BRL	9,300	02/01/25	Fixe	5.94	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(208,573)
ZAR	56,000	31/07/25	Fixe	6.30	JIBAR 3 MONTH	(116,828)
BRL	7,000	04/01/27	Fixe	7.27	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(95,892)
ZAR	160,000	15/07/25	Fixe	7.18	JIBAR 3 MONTH	(83,873)
MXN	92,400	22/10/24	Fixe	9.47	MXIBTIIIE A 28 JOURS	(71,328)
CZK	37,600	20/07/33	Flottant	4.54	PRIBOR 6 MONTH	(60,853)
BRL	2,000	04/01/27	Fixe	6.13	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(60,658)
MXN	81,700	19/10/27	Flottant	8.78	MXIBTIIIE A 28 JOURS	(54,345)
MYR	21,680	19/04/28	Fixe	3.41	KLIBOR 3 MONTH	(52,135)
COP	3,005,091	19/07/33	Flottant	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(49,232)
USD	2,351	20/07/25	Fixe	3.73	USD-SOFR-COMPOUND	(45,985)
USD	2,443	20/07/25	Fixe	3.77	USD-SOFR-COMPOUND	(45,962)
KRW	2,680,000	20/07/28	Fixe	3.01	KRW CD 3M	(44,961)
COP	3,770,000	26/04/27	Fixe	7.25	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(17,980)
USD	957	20/07/25	Fixe	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(17,764)
KRW	1,457,253	20/07/28	Fixe	3.26	KRW CD 3M	(12,070)
ZAR	20,000	31/07/25	Fixe	7.21	JIBAR 3 MONTH	(10,147)
KRW	744,747	20/07/28	Fixe	3.25	KRW CD 3M	(6,323)
Total des moins-values non réalisées						(1,054,909)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
BRL	65,613	04/01/27	Fixe	13.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	1,027,242
BRL	74,305	04/01/27	Fixe	12.79	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	892,665
BRL	44,067	04/01/27	Fixe	13.41	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	668,553
BRL	32,970	04/01/27	Fixe	13.47	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	510,565
MXN	350,000	12/10/32	Fixe	8.47	MXIBTIIIE A 28 JOURS	507,950
HKD	204,246	20/07/25	Flottant	3.53	HIBOR 3 MONTH	503,200
MXN	198,400	12/10/32	Fixe	8.72	MXIBTIIIE A 28 JOURS	481,546
HKD	182,950	20/07/25	Flottant	3.48	HIBOR 3 MONTH	472,963
BRL	91,323	04/01/27	Fixe	11.48	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	442,926
CZK	1,449,771	20/07/25	Fixe	5.91	PRIBOR 6 MONTH	338,387
BRL	22,350	04/01/27	Fixe	13.29	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	325,896
ZAR	558,348	25/10/24	Flottant	7.74	JIBAR 3 MONTH	291,438
BRL	82,515	04/01/27	Fixe	11.07	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	205,772
HKD	80,491	20/07/25	Flottant	3.51	HIBOR 3 MONTH	201,826
CZK	239,699	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	170,670
CZK	230,480	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	163,253
MXN	333,300	07/07/33	Fixe	8.17	MXIBTIIIE A 28 JOURS	149,492
CZK	27,528	20/07/28	Fixe	4.85	PRIBOR 6 MONTH	23,181
Total des plus-values non réalisées						7,377,525
ZAR	591,753	31/07/25	Fixe	6.30	JIBAR 3 MONTH	(1,234,520)
KRW	36,600,000	20/07/28	Fixe	3.01	KRW CD 3M	(614,024)
MXN	777,600	22/10/24	Fixe	9.47	MXIBTIIIE A 28 JOURS	(600,271)
CZK	337,000	20/07/33	Flottant	4.54	PRIBOR 6 MONTH	(545,414)
COP	32,475,605	19/07/33	Flottant	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(532,041)
USD	25,169	20/07/25	Fixe	3.73	USD-SOFR-COMPOUND	(492,323)
USD	26,151	20/07/25	Fixe	3.77	USD-SOFR-COMPOUND	(492,075)
MXN	589,000	19/10/27	Flottant	8.78	MXIBTIIIE A 28 JOURS	(391,791)
ZAR	466,044	31/07/25	Fixe	7.21	JIBAR 3 MONTH	(236,456)
ZAR	448,783	15/07/25	Fixe	7.18	JIBAR 3 MONTH	(235,255)
USD	10,241	20/07/25	Fixe	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(190,187)
KRW	14,321,049	20/07/28	Fixe	3.26	KRW CD 3M	(118,617)
KRW	7,318,951	20/07/28	Fixe	3.25	KRW CD 3M	(62,137)
Total des moins-values non réalisées						(5,745,111)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	31,700	13/02/73	Flottant	1.94	EURIBOR 6 MONTH	2,435,074
Total des plus-values non réalisées						2,435,074
JPY	11,000,000	20/07/33	Flottant	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(1,042,675)
Total des moins-values non réalisées						(1,042,675)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	23,200	13/02/73	Flottant	1.94	EURIBOR 6 MONTH	1,782,136
Total des plus-values non réalisées						1,782,136
JPY	8,200,000	20/07/33	Flottant	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(777,267)
Total des moins-values non réalisées						(777,267)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	10,900	13/02/73	Flottant	1.94	EURIBOR 6 MONTH	837,297
BRL	39,100	04/01/27	Fixe	12.98	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	470,398
BRL	17,151	04/01/27	Fixe	13.41	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	238,493
BRL	19,916	04/01/27	Fixe	12.93	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	232,693
CZK	268,399	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	175,166
CZK	258,076	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	167,552
BRL	33,520	04/01/27	Fixe	11.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	128,987
CZK	30,824	20/07/28	Fixe	4.85	PRIBOR 6 MONTH	23,791
Total des plus-values non réalisées						2,274,377
JPY	6,300,000	20/07/33	Flottant	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(597,168)
KRW	19,588,866	20/07/28	Fixe	3.26	KRW CD 3M	(148,716)
KRW	10,011,134	20/07/28	Fixe	3.25	KRW CD 3M	(77,904)
KRW	11,835,017	20/07/28	Fixe	3.37	KRW CD 3M	(46,027)
KRW	3,164,983	20/07/28	Fixe	3.39	KRW CD 3M	(11,107)
Total des moins-values non réalisées						(880,922)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
GBP	100,000	20/07/25	Fixe	5.62	GBP-SONIA-COMPOUND	(824,943)
Total des moins-values non réalisées						(824,943)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
HKD	30,000	20/07/25	Flottant	3.72	HIBOR 3 MONTH	59,695
HKD	24,018	20/07/25	Flottant	3.53	HIBOR 3 MONTH	59,172
BRL	8,000	04/01/27	Fixe	11.69	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	59,164
HKD	21,513	20/07/25	Flottant	3.48	HIBOR 3 MONTH	55,617
BRL	7,828	04/01/27	Fixe	11.48	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	37,965
CZK	53,217	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	37,892
BRL	3,000	04/01/27	Fixe	12.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	37,314
CZK	51,171	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	36,245
CZK	125,319	20/07/25	Fixe	5.91	PRIBOR 6 MONTH	29,250
HKD	9,465	20/07/25	Flottant	3.51	HIBOR 3 MONTH	23,733
BRL	7,073	04/01/27	Fixe	11.07	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	17,638
BRL	3,000	04/01/27	Fixe	11.23	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	16,003
CZK	42,000	20/07/25	Fixe	6.01	PRIBOR 6 MONTH	13,287
HKD	11,000	20/07/25	Flottant	4.07	HIBOR 3 MONTH	12,666
BRL	3,600	04/01/27	Fixe	10.83	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	12,572
HKD	4,750	20/07/25	Flottant	3.78	HIBOR 3 MONTH	8,759
CZK	6,112	20/07/28	Fixe	4.85	PRIBOR 6 MONTH	5,147
CZK	13,500	20/07/25	Fixe	5.74	PRIBOR 6 MONTH	1,186
Total des plus-values non réalisées						523,305
KRW	4,850,000	20/07/28	Fixe	3.01	KRW CD 3M	(81,367)
KRW	5,000,000	20/07/28	Fixe	3.10	KRW CD 3M	(67,828)
USD	2,960	20/07/25	Fixe	3.73	USD-SOFR-COMPOUND	(57,902)
USD	3,076	20/07/25	Fixe	3.77	USD-SOFR-COMPOUND	(57,872)
USD	2,900	20/07/25	Fixe	3.80	USD-SOFR-COMPOUND	(52,941)
CZK	29,200	20/07/33	Flottant	4.54	PRIBOR 6 MONTH	(47,258)
KRW	1,980,000	20/07/28	Fixe	3.05	KRW CD 3M	(30,210)
USD	1,204	20/07/25	Fixe	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(22,368)
CZK	11,000	20/07/33	Flottant	4.53	PRIBOR 6 MONTH	(17,647)
USD	1,500	20/07/25	Fixe	4.17	USD-SOFR-COMPOUND	(16,859)
CZK	21,900	20/07/33	Flottant	4.29	PRIBOR 6 MONTH	(14,917)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
KRW	2,635,223	20/07/28	Fixe	3.34	KRW CD 3M	(14,184)
USD	600	20/07/25	Fixe	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(11,196)
KRW	2,635,223	19/01/28	Fixe	3.44	KRW CD 3M	(6,809)
KRW	420,000	20/07/28	Fixe	3.09	KRW CD 3M	(5,857)
CZK	94,200	20/07/25	Fixe	5.58	PRIBOR 6 MONTH	(4,596)
CZK	3,120	20/07/33	Flottant	4.25	PRIBOR 6 MONTH	(1,623)
Total des moins-values non réalisées						(511,434)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	7,800	13/02/73	Flottant	1.94	EURIBOR 6 MONTH	653,690
KRW	11,324,500	19/01/33	Fixe	3.96	KRW CD 3M	376,359
BRL	27,953	04/01/27	Fixe	12.98	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	366,894
CAD	138,500	19/10/25	Fixe	4.72	Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) au Canada	338,203
HKD	112,610	20/07/25	Flottant	3.53	HIBOR 3 MONTH	277,436
CNY	93,475	20/07/28	Fixe	2.85	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	270,538
BRL	17,136	04/01/27	Fixe	12.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	216,579
SEK	195,400	20/07/28	Flottant	3.14	STIBOR SEK 3 MONTH	191,116
NZD	25,100	22/03/33	Flottant	4.38	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	154,034
HKD	44,378	20/07/25	Flottant	3.51	HIBOR 3 MONTH	111,276
CZK	143,202	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	101,963
CZK	137,694	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	97,531
BRL	7,170	04/01/27	Fixe	12.93	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	91,392
BRL	12,067	04/01/27	Fixe	11.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	50,661
CZK	16,446	20/07/28	Fixe	4.85	PRIBOR 6 MONTH	13,849
CNY	25,800	19/10/28	Fixe	2.52	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	13,467
MYR	22,000	20/07/28	Fixe	3.69	KLIBOR 3 MONTH	3,412
Total des plus-values non réalisées						3,328,400
NZD	78,300	20/07/25	Fixe	4.84	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(553,038)
AUD	21,500	22/03/33	Fixe	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	(381,115)
CAD	31,500	19/10/33	Flottant	3.56	Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) au Canada	(332,611)
USD	15,809	20/07/25	Fixe	3.77	USD-SOFR-COMPOUND	(297,479)
JPY	2,700,000	20/07/33	Flottant	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(279,219)
NZD	38,000	20/07/25	Fixe	4.82	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(273,965)
KRW	12,600,000	20/07/28	Fixe	3.01	KRW CD 3M	(211,385)
EUR	16,700	20/07/28	Fixe	3.11	EURIBOR 6 MONTH	(122,287)
USD	6,191	20/07/25	Fixe	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(114,975)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
NZD	36,800	20/07/25	Fixe	5.31	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(62,460)
KRW	9,704,714	20/07/28	Fixe	3.37	KRW CD 3M	(41,176)
ILS	6,900	20/07/28	Fixe	3.51	TELBOR 3 MONTH	(14,140)
KRW	2,595,286	20/07/28	Fixe	3.39	KRW CD 3M	(9,936)
Total des moins-values non réalisées						(2,693,786)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
BRL	45,869	04/01/27	Fixe	12.84	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	564,316
BRL	48,060	04/01/27	Fixe	12.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	563,159
BRL	45,000	04/01/27	Fixe	11.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	292,503
CZK	395,872	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	281,869
CZK	380,647	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	269,618
BRL	58,996	04/01/27	Fixe	11.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	247,676
BRL	14,986	04/01/27	Fixe	12.98	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	196,697
BRL	9,187	04/01/27	Fixe	12.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	116,111
CZK	45,464	20/07/28	Fixe	4.85	PRIBOR 6 MONTH	38,284
Total des plus-values non réalisées						2,570,233
JPY	21,800,000	20/07/33	Flottant	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(2,254,434)
JPY	5,000,000	19/04/33	Flottant	0.90	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(1,136,122)
KRW	31,103,943	20/07/28	Fixe	3.26	KRW CD 3M	(257,625)
JPY	2,200,000	20/07/33	Flottant	0.67	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(149,980)
KRW	15,896,057	20/07/28	Fixe	3.25	KRW CD 3M	(134,955)
KRW	13,452,469	20/07/28	Fixe	3.37	KRW CD 3M	(57,078)
JPY	6,300,000	20/07/33	Flottant	0.58	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(26,007)
KRW	3,597,531	20/07/28	Fixe	3.39	KRW CD 3M	(13,773)
Total des moins-values non réalisées						(4,029,974)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CNY	151,600	20/07/28	Fixe	2.85	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	438,764
EUR	1,600	13/02/73	Flottant	1.94	EURIBOR 6 MONTH	134,090
BRL	7,223	04/01/27	Fixe	12.98	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	94,803
KRW	2,657,500	19/01/33	Fixe	3.96	KRW CD 3M	88,319
HKD	27,859	20/07/25	Flottant	3.48	HIBOR 3 MONTH	72,022
CAD	24,600	19/10/25	Fixe	4.72	Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) au Canada	60,071
SEK	40,900	20/07/28	Flottant	3.14	STIBOR SEK 3 MONTH	40,003
BRL	2,477	04/01/27	Fixe	12.95	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	32,131
NZD	5,100	22/03/33	Flottant	4.38	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	31,298
CZK	100,663	20/07/25	Fixe	5.91	PRIBOR 6 MONTH	23,496
HKD	9,331	20/07/25	Flottant	3.53	HIBOR 3 MONTH	22,988
CZK	29,986	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	21,350
CZK	28,832	20/07/28	Fixe	4.79	PRIBOR 6 MONTH	20,422
BRL	1,605	04/01/27	Fixe	12.28	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	15,522
BRL	1,217	04/01/27	Fixe	12.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	15,382
HKD	3,677	20/07/25	Flottant	3.51	HIBOR 3 MONTH	9,220
BRL	1,555	04/01/27	Fixe	11.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	6,530
CNY	8,100	19/10/28	Fixe	2.52	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	4,228
CZK	3,444	20/07/28	Fixe	4.85	PRIBOR 6 MONTH	2,900
MYR	8,200	20/07/28	Fixe	3.69	KLIBOR 3 MONTH	1,272
Total des plus-values non réalisées						1,134,811
NZD	21,100	20/07/25	Fixe	4.84	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(149,031)
USD	3,680	20/07/25	Fixe	3.73	USD-SOFR-COMPOUND	(71,990)
KRW	3,822,585	20/07/28	Fixe	3.01	KRW CD 3M	(64,130)
AUD	3,500	22/03/33	Fixe	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	(62,042)
CAD	5,600	19/10/33	Flottant	3.56	Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) au Canada	(59,131)
JPY	570,000	20/07/33	Flottant	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(58,946)
AUD	1,500	20/07/33	Fixe	3.84	AUD BANK BILL 6 MTH	(44,849)
CZK	17,100	20/07/33	Flottant	4.54	PRIBOR 6 MONTH	(27,675)
EUR	3,500	20/07/28	Fixe	3.11	EURIBOR 6 MONTH	(25,629)
USD	1,147	20/07/25	Fixe	3.77	USD-SOFR-COMPOUND	(21,586)
NZD	7,600	20/07/25	Fixe	5.31	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(12,899)
KRW	2,051,403	20/07/28	Fixe	3.37	KRW CD 3M	(8,704)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022) (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	449	20/07/25	Fixe	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(8,343)
KRW	1,318,800	19/01/28	Fixe	3.43	KRW CD 3M	(3,826)
KRW	794,300	19/01/28	Fixe	3.42	KRW CD 3M	(2,481)
KRW	548,597	20/07/28	Fixe	3.39	KRW CD 3M	(2,100)
Total des moins-values non réalisées						(623,362)

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des contrats de swaps de taux d'intérêt en cours sont Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas London Branch, Citibank NA et Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de credit default swaps

Au 30 juin 2023, la SICAV était engagée dans les contrats de credit default swaps suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
COLOMBIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement colombien	1.00	20/06/26	USD	4,370,000	46,031
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	4,650,000	314
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	4,610,000	311
						625
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/24	USD	12,795,000	257,932
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/24	USD	4,620,000	93,134
						351,066
Total des plus-values non réalisées						397,722
COLOMBIE						
Vente	Obligations internationales du gouvernement colombien	1.00	20/06/28	USD	3,050,000	(174,403)
Total des moins-values non réalisées						(174,403)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
BELGIQUE						
Vente	Anheuser-Busch InBev SA	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	27,697
Vente	Anheuser-Busch InBev SA	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	27,697
Vente	Anheuser-Busch InBev SA	1.00	20/12/23	EUR	5,646,000	19,552
Vente	Anheuser-Busch InBev SA	1.00	20/12/23	EUR	5,598,000	19,385
						94,331
Total des plus-values non réalisées						94,331

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ROYAUME-UNI						
Achat	ITV Plc	5.00	20/12/25	EUR	12,943,000	(1,303,119)
Total des moins-values non réalisées						(1,303,119)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	220,000	15
Total des plus-values non réalisées						15

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	970,000	65
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	750,000	51
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	750,000	51
						167
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/24	USD	2,386,000	48,099
Total des plus-values non réalisées						48,266

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	6,070,000	410
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/24	USD	3,900,000	78,619
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/24	USD	2,963,000	59,731
						138,350
Total des plus-values non réalisées						138,760
CHINE						
Achat	Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(18,618)
Achat	China Construction Bank Corp/Luxembourg	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(18,214)
Achat	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(18,658)
						(55,490)
Total des moins-values non réalisées						(55,490)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ARGENTINE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00	20/12/27	USD	9,951,000	6,334,848
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00	20/12/26	USD	8,794,000	5,278,069
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00	20/12/26	USD	7,098,000	4,260,147
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00	20/12/26	USD	2,637,000	1,582,701
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00	20/12/26	USD	2,637,000	1,582,701
						19,038,466
EGYPTE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/27	USD	6,780,000	2,725,810
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/25	USD	6,780,000	1,952,742
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/24	USD	7,150,000	1,229,688
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/26	USD	3,505,000	1,157,904

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EGYPTE (suite)						
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/26	USD	3,022,000	998,342
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/24	USD	7,101,000	656,323
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/24	USD	2,018,000	186,517
						8,907,326
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/28	USD	40,570,000	2,840,874
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/12/24	USD	11,845,000	54,240
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	11,845,000	799
						2,895,913
Total des plus-values non réalisées						30,841,705
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/12/27	USD	22,925,000	(433,444)
Total des moins-values non réalisées						(433,444)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Vente	Ford Motor Co	5.00	20/12/27	USD	8,500,000	792,505
Vente	Ford Motor Co	5.00	20/12/27	USD	8,450,000	787,843
						1,580,348
Total des plus-values non réalisées						1,580,348
ROYAUME-UNI						
Vente	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/12/27	EUR	2,250,000	(77,054)
Vente	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/12/27	EUR	3,470,000	(118,834)
						(195,888)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Vente	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	3,749,000	(789,385)
Vente	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	4,191,000	(882,451)
						(1,671,836)
Total des moins-values non réalisées						(1,867,724)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	1,310,000	88
Total des plus-values non réalisées						88
CHINE						
Achat	Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	880,000	(11,299)
Achat	China Construction Bank Corp/Luxembourg	1.00	20/12/25	USD	880,000	(11,054)
Achat	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	880,000	(11,323)
						(33,676)
Total des moins-values non réalisées						(33,676)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
FRANCE						
Achat	Valeo SA	1.00	20/06/28	EUR	4,750,000	293,470
ROYAUME-UNI						
Achat	British Telecommunications Plc	1.00	20/06/28	EUR	10,490,000	35,649
Achat	Marks & Spencer Plc	1.00	20/06/28	EUR	4,500,000	196,924
						232,573

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de credit default swaps (suite)

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

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	7,576,000	60,461
Achat	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	18,450,000	10,631
						71,092
Total des plus-values non réalisées						597,135
FRANCE						
Achat	WPP Finance SA	1.00	20/06/28	EUR	10,370,000	(61,196)
ALLEMAGNE						
Achat	Bertelsmann SE & Co KGaA	1.00	20/06/28	EUR	10,370,000	(324,950)
PAYS-BAS						
Achat	Stellantis NV	5.00	20/06/28	EUR	5,200,000	(814,401)
						(1,200,547)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	840,000	57
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/24	USD	2,584,000	52,090
						52,147
CHINE						
Achat	Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	850,000	(10,914)
Achat	China Construction Bank Corp/Luxembourg	1.00	20/12/25	USD	850,000	(10,677)
Achat	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	850,000	(10,937)
						(32,528)
Total des moins-values non réalisées						(32,528)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	6,438,000	56,055
Achat	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	7,895,000	4,963
						61,018
Total des plus-values non réalisées						61,018

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	1,320,000	89
						89
Total des plus-values non réalisées						89

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
COLOMBIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement colombien	1.00	20/06/28	USD	3,740,000	213,858
						213,858
EGYPTE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/26	USD	3,429,000	1,132,797
						1,132,797
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/28	USD	3,750,000	262,590
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	3,730,000	252
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	1,870,000	126
						262,968

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/24	USD	12,952,000	261,097
Total des plus-values non réalisées						1,870,720

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/28	USD	440,000	30,811
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	440,000	30
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	220,000	15
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/24	USD	200,000	13
						30,869
Total des plus-values non réalisées						30,869

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ROYAUME-UNI						
Achat	ITV Plc	5.00	20/12/25	EUR	210,000	(21,143)
Total des moins-values non réalisées						(21,143)

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des contrats de credit default swaps en cours sont Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas London Branch, Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Limited, JP Morgan Securities Plc et Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps sur indices

Au 30 juin 2023, la SICAV était engagée dans les contrats de credit default swaps sur indices suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	19,620,000	(185,190)
Total des moins-values non réalisées						(185,190)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	86,872,000	(1,188,390)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	97,530,000	(1,334,189)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	105,160,000	(1,438,566)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	113,029,000	(1,546,212)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	130,309,000	(1,782,598)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	142,576,000	(1,950,408)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	38,750,000	(1,534,463)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	35,647,000	(420,221)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	159,903,000	(1,884,999)
						(13,080,046)
Total des moins-values non réalisées						(13,080,046)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	3,200,000	(30,204)
Total des moins-values non réalisées						(30,204)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Vente	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	1,789,000	(13,504)
Vente	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	2,301,000	(17,369)
Vente	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	4,590,000	(34,646)
Vente	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	5,070,000	(38,269)
Achat	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	9,110,000	(85,988)
						(189,776)
Total des moins-values non réalisées						(189,776)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/28	USD	34,440,000	1,668,828
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/28	USD	23,720,000	1,149,378
						2,818,206
Total des plus-values non réalisées						2,818,206
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	23,760,000	(652,369)
Achat	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	38,030,000	(1,044,175)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	53,320,000	(2,303,560)
						(4,000,104)
Total des moins-values non réalisées						(4,000,104)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	100,290,000	(1,371,945)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	69,250,000	(2,742,234)
						(4,114,179)
Total des moins-values non réalisées						(4,114,179)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Vente	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	341,000	(2,574)
Vente	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	1,422,000	(10,734)
Vente	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	2,840,000	(21,437)
Vente	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	3,132,000	(23,641)
Achat	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	5,060,000	(47,760)
						(106,146)
Total des moins-values non réalisées						(106,146)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	14,000,000	(352,330)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	30,200,000	(413,129)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	48,060,000	(657,450)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	107,476,000	(1,470,248)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	139,836,000	(1,912,926)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	161,214,000	(2,205,372)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	176,391,000	(2,412,990)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

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

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS (suite)						
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	18,900,000	(748,422)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	23,300,000	(922,658)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	13,284,000	(156,597)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	84,486,000	(995,954)
						(12,248,076)
Total des moins-values non réalisées						(12,248,076)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Vente	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	1,572,000	14,838
Total des plus-values non réalisées						14,838
ETATS-UNIS						
Vente	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	808,000	(6,099)
Vente	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	2,950,000	(22,267)
Achat	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	5,330,000	(50,309)
						(78,675)
Total des moins-values non réalisées						(78,675)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	39,800,000	(594,001)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	50,000,000	(746,232)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	50,000,000	(746,232)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	50,493,000	(753,590)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	75,000,000	(1,119,348)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS (suite)						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	80,000,000	(1,193,971)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	89,236,000	(1,331,815)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	97,637,000	(1,457,197)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	100,000,000	(1,492,464)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	83,300,000	(1,071,332)
						(10,506,182)
Total des moins-values non réalisées						(10,506,182)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	9,430,000	(258,916)
Achat	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	21,690,000	(595,534)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	8,200,000	(354,261)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	19,780,000	(854,546)
						(2,063,257)
Total des moins-values non réalisées						(2,063,257)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	221,600,000	(6,084,387)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	80,480,000	(3,476,941)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	199,700,000	(8,627,550)
						(18,188,878)
Total des moins-values non réalisées						(18,188,878)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	10,076,000	(150,381)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	17,890,000	(267,002)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	18,000,000	(268,643)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	18,765,000	(280,061)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	20,532,000	(306,433)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	35,780,000	(534,003)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	35,240,000	(1,522,458)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	52,000,000	(668,779)
						(3,997,760)
Total des moins-values non réalisées						(3,997,760)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/28	USD	7,480,000	362,452
Total des plus-values non réalisées						362,452
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	16,730,000	(157,912)
Total des moins-values non réalisées						(157,912)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/28	USD	53,600,000	2,597,246
Total des plus-values non réalisées						2,597,246

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	57,000,000	(1,565,027)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	51,150,000	(2,209,810)
						(3,774,837)
Total des moins-values non réalisées						(3,774,837)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	730,000	(6,890)
Total des moins-values non réalisées						(6,890)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	891,000	(12,189)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	960,000	(13,133)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	1,030,000	(14,090)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	1,160,000	(15,868)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	1,338,000	(18,304)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	1,463,000	(20,013)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	380,000	(15,048)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	372,000	(4,385)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	1,668,000	(19,663)
						(132,693)
Total des moins-values non réalisées						(132,693)

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des contrats de credit default swaps sur indices en cours sont Citibank NA et Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de swap d'inflation

Au 30 juin 2023, la SICAV était engagée dans les contrats de swaps d'inflation suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	8,172	15/06/43	Flottant	2.45	USD-IPC-U	222,808
USD	8,328	15/06/43	Flottant	2.49	USD-IPC-U	187,844
Total des plus-values non réalisées						410,652
EUR	6,373	15/06/43	Fixe	2.61	EUR-EXT-CPI	(195,876)
EUR	6,627	15/06/43	Fixe	2.66	EUR-EXT-CPI	(144,161)
Total des moins-values non réalisées						(340,037)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	6,538	15/06/43	Flottant	2.45	USD-IPC-U	194,467
USD	6,662	15/06/43	Flottant	2.49	USD-IPC-U	163,950
Total des plus-values non réalisées						358,417
EUR	5,147	15/06/43	Fixe	2.61	EUR-EXT-CPI	(172,605)
EUR	5,353	15/06/43	Fixe	2.66	EUR-EXT-CPI	(127,033)
Total des moins-values non réalisées						(299,638)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	29,600	15/06/43	Flottant	2.49	USD-IPC-U	739,728
USD	14,661	15/06/43	Flottant	2.45	USD-IPC-U	436,077
USD	14,939	15/06/43	Flottant	2.49	USD-IPC-U	367,646
Total des plus-values non réalisées						1,543,451
EUR	23,200	15/06/43	Fixe	2.67	EUR-EXT-CPI	(529,715)
EUR	11,520	15/06/43	Fixe	2.61	EUR-EXT-CPI	(386,306)
EUR	11,980	15/06/43	Fixe	2.66	EUR-EXT-CPI	(284,313)
Total des moins-values non réalisées						(1,200,334)

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de swap d'inflation (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Fixe Taux %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	2,200	15/06/43	Flottant	2.49	USD-IPC-U	54,980
USD	1,090	15/06/43	Flottant	2.45	USD-IPC-U	32,411
USD	1,110	15/06/43	Flottant	2.49	USD-IPC-U	27,325
Total des plus-values non réalisées						114,716
EUR	1,750	15/06/43	Fixe	2.67	EUR-EXT-CPI	(39,957)
EUR	858	15/06/43	Fixe	2.61	EUR-EXT-CPI	(28,768)
EUR	892	15/06/43	Fixe	2.66	EUR-EXT-CPI	(21,172)
Total des moins-values non réalisées						(89,897)

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des contrats de swap d'inflation en cours sont Citibank NA et Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

10 Garanties*

Les tableaux suivants reprennent de façon synthétique les garanties reçues au 30 juin 2023 :

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc Citibank N.A. Citigroup Global Markets Inc	USD	490,000	490,000
		EUR	303,112	330,695
		USD	2,970,938	2,970,938

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (EUR)	Goldman Sachs International Limited	EUR	178,281	178,281
		GBP	144,598	168,501
		USD	3,416,472	3,131,505

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (EUR)	Barclays Bank Plc Citigroup Global Markets Inc Goldman Sachs International Limited	EUR	70,000	70,000
		EUR	84,798,574	84,798,574
		EUR	80,000	80,000

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	449	21
		HUF	0 [^]	0 [^]
		MXN	139	8
		ZAR	805,951	42,663
		HKD	430	55
	Citigroup Global Markets Inc Goldman Sachs International Limited	JPY	6,095,935	42,176
		EUR	941	1,026
		JPY	4,375,021	30,270
		USD	507,450	507,450

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc Citibank N.A.	USD	20,000	20,000
		CZK	28,532,980	1,310,244
		HUF	53,418,422	156,245
		JPY	742,412	5,137
		MXN	28,451,340	1,658,922
	Goldman Sachs International Limited	PLN	1,145,854	282,025
		HKD	2,749	351
		EUR	204,924	223,573
		JPY	7,421,637	51,348
		USD	952,037	952,037

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond (USD)	Citibank N.A. Citigroup Global Markets Inc	EUR	140,742	153,549
		USD	684,875	684,875

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	120,955	131,961

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc Citibank N.A.	USD	2,740,000	2,740,000
		CZK	9,679,992	444,508
	Citigroup Global Markets Inc	JPY	10,329,070	71,464
		MXN	109,368,081	6,376,962
		ZAR	25,024,997	1,324,687
		HKD	29,536	3,769
		EUR	1,987,750	2,168,636
		JPY	608,262,991	4,208,413
	Goldman Sachs International Limited JP Morgan Securities Plc Merrill Lynch International Ltd. Morgan Stanley And Co International Plc BNP Paribas London Branch	USD	14,120,000	14,120,000
		USD	1,760,000	1,760,000
		USD	720,000	720,000
		USD	4,800,000	4,800,000
		USD	2,750,000	2,750,000
		USD	2,750,000	2,750,000

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	JPY	734,257,163	4,656,401
		USD	3,121,586	2,861,215

Compartment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (EUR)	Citibank N.A. Citigroup Global Markets Inc	EUR	5,793,049	5,793,049
		JPY	18,648,390	118,262
		JPY	421,380,409	2,672,247

Compartment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (USD)	Citibank N.A. Morgan Stanley And Co International Plc	USD	680,000	680,000
		USD	800,000	800,000

Compartment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citibank N.A. Citigroup Global Markets Inc	EUR	88,815	96,897
		EUR	11,989	13,080

Compartment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (EUR)	Barclays Bank Plc Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	560,000	560,000
		AUD	3	2
		CZK	40,179	1,691
		EUR	15,627,761	15,627,761
		JPY	381,615,639	2,420,073
		MXN	12,089,000	646,084

Compartment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (USD)	Citibank N.A. Citigroup Global Markets Inc	EUR	85,427	93,200
		EUR	3	3

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citibank N.A. Citigroup Global Markets Inc	EUR	7,010,932	7,648,927
		CAD	2,776,517	2,098,256
		EUR	6,246,242	6,814,650
		GBP	5,457,030	6,937,795
		JPY	279,438,314	1,933,361

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	312,788	341,252
		JPY	199,960,784	1,383,477
		USD	4,396,452	4,396,452
	Morgan Stanley And Co International Plc	CZK	1,777,323	81,615
		EUR	185,783	202,690
		HKD	4,648	593

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	18,259,956	19,921,611
		GBP	472,534	600,756
		JPY	701,102,389	4,850,745
		USD	22,821,105	22,821,105
	Standard Chartered Bank	USD	199	199

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment	
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (USD)	Citibank N.A.	CAD	15,537,017	11,741,558	
		CZK	21,410	983	
		EUR	12,154,664	13,260,739	
		ILS	858,756	231,411	
		JPY	6,140,318	42,483	
		MXN	28,013,405	1,633,387	
		NZD	672,595	412,065	
		PLN	1,871,164	460,543	
		HKD	9,466	1,208	
		SEK	885	82	
		Citigroup Global Markets Inc	AUD	3,288,077	2,188,708
			CAD	499,011	377,110
			JPY	71,424,788	494,169
			USD	35,846,684	35,846,684

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc	USD	330,000	330,000
	Citibank N.A.	EUR	414,589	452,317
	Citigroup Global Markets Inc	USD	2,179,643	2,179,643
	Citigroup Global Markets Limited London	USD	350,000	350,000

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (USD)	Citibank N.A.	CZK	59,189	2,718
		USD	845,424	845,424
	Goldman Sachs International Limited	AUD	4,396,929	2,926,816
		JPY	243,805,471	1,686,827
		USD	23,255,428	23,255,428

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	17,686	19,295

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	787,510	787,510

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	JPY	5,927,303	41,009

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
Bluebay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund (EUR) (lancé le 5 juillet 2022)	Citibank N.A.	CAD	14,409	10,889
		CZK	1,164,920	53,494
		EUR	478,888	522,467
		HUF	11,999,608	35,098
		JPY	1,296,290	8,969
		MXN	4,043,679	235,776
		NZD	254,893	156,160
		PLN	236,041	58,096
		ZAR	262,047	13,871
		HKD	2,649	338
	Citigroup Global Markets Inc	SEK	185	17
		CAD	869	657
		JPY	25,729,103	178,013

*Tous les soldes de garanties indiqués dans l'état reflètent les positions à la date de règlement au 30 juin 2023.

^ Moins de 1.

11 Etat des variations du portefeuille-titres

L'état des variations du portefeuille-titres pour l'exercice se terminant au 30 juin 2023 peut être obtenu gratuitement auprès du siège social de la Société de gestion tel que mentionné en page 4.

12 Evénements importants survenus au cours de l'exercice

Le Compartiment BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund a été lancé le 5 juillet 2022.

Le Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund a été liquidé le 20 janvier 2023.

Terrence Alfred Farrelly a démissionné de son poste de dirigeant de la Société de gestion le 22 janvier 2023.

Marta Nestorowicz a été nommée au poste de dirigeante de la Société de gestion le 23 janvier 2023.

Le Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund a été liquidé le 31 mars 2023. Au 30 juin 2023, le Compartiment détenait toujours en portefeuille l'obligation d'entreprise Alfa Bank, assortie d'un taux d'intérêt de 6.75% et arrivant à échéance le 30 janvier 2025. Ce titre, acquis pour 633.539 USD, a vu sa valeur être ramenée à zéro le 30 juin 2023. Il était conservé dans le compte des titres visés par des sanctions.

RBC Global Asset Management (UK) Limited a remplacé BlueBay Asset Management LLP en tant que Gestionnaire et Conseiller de BlueBay Funds le 1^{er} avril 2023.

Le Compartiment Bluebay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund a été lancé le 9 juin 2023.

Le Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund a été liquidé le 27 juin 2023.

Aucun autre événement important n'a été observé au cours de la période qui pourrait avoir un impact majeur sur les états financiers.

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2023 (suite)

13 Evénements survenus après la clôture de l'exercice

Les fonds qui détenaient des obligations Additional Tier 1 (AT1) de Credit Suisse ont officiellement déposé un recours contre l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et, à ce titre, continuent de refléter une position évaluée à la valeur de la créance sur la base de plusieurs cotations de courtiers.

Le nouveau prospectus de BlueBay Funds a reçu son visa le 4 août 2023.

Aucun autre événement n'a été observé depuis la clôture de l'exercice qui pourrait avoir un impact majeur sur les états financiers.

14 Approbation des états financiers

Le Conseil d'administration a approuvé les états financiers le 12 octobre 2023.

Annexes non révisées

Annexe 1 : Informations supplémentaires à l'intention des Investisseurs

Annexe 2 : Valeur en Risque et Levier

Annexe 3 : Rapport sur la rémunération

Annexe 4 : Opérations de financement sur titres

Annexe 5 : Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR)

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées)

Performance

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - CHF	CHF	4.81%	-21.40%	8.13%	-2.74%	7.01%
B - EUR	EUR	6.11%	-21.32%	8.41%	-2.49%	7.38%
B - GBP	GBP	7.69%	-20.57%	9.08%	-2.01%	8.69%
B - USD	USD	9.36%	-20.22%	9.64%	0.41%	10.81%
C - EUR	EUR	6.44%	-21.08%	8.74%	-2.19%	7.70%
C - EUR (AIDiv) ⁽¹⁾	EUR	0.00%	-21.09%	8.75%	-2.21%	7.68%
C - GBP	GBP	8.00%	-20.33%	9.41%	-1.73%	9.01%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-4.52%	-20.33%	9.42%	-1.80%	8.97%
C - USD	USD	9.70%	-19.98%	9.96%	0.71%	11.14%
C - USD (AIDiv)	USD	-3.53%	-19.97%	9.96%	0.71%	11.14%
D - GBP (QIDiv)	GBP	7.70%	-20.57%	9.12%	-2.02%	8.69%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	7.17%	-20.97%	8.55%	-2.49%	8.16%
I - EUR	EUR	6.16%	-21.29%	8.46%	-2.41%	7.40%
I - NOK ⁽²⁾	NOK	7.23%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	9.41%	-20.19%	9.68%	0.45%	10.85%
M - EUR	EUR	6.12%	-21.31%	8.41%	-2.50%	7.39%
M - USD	USD	9.36%	-20.22%	9.63%	0.41%	10.80%
Q - CHF ⁽³⁾	CHF	4.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	9.81%	-19.90%	10.08%	0.81%	11.25%
R - EUR	EUR	5.60%	-21.71%	7.88%	-2.96%	6.84%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-6.84%	-21.72%	7.88%	-2.98%	6.83%
R - USD	USD	8.82%	-20.62%	9.08%	-0.09%	10.25%
R - USD (AIDiv)	USD	-4.34%	-20.62%	9.09%	-0.09%	10.26%
S - EUR	EUR	6.70%	-20.87%	9.01%	-1.96%	7.99%
S - GBP	GBP	8.28%	-20.14%	9.69%	-1.48%	9.27%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-4.27%	-20.14%	9.64%	-1.48%	9.27%
S - USD	USD	9.97%	-19.78%	10.24%	0.96%	11.43%
S - USD (AIDiv)	USD	-3.25%	-19.78%	10.24%	0.96%	11.42%
Y - USD	USD	10.50%	-19.38%	10.77%	1.46%	11.97%

⁽¹⁾ Fermeture le 7 septembre 2022

⁽²⁾ Lancement le 15 novembre 2022

⁽³⁾ Lancement à nouveau le 4 juillet 2022

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - CHF ⁽¹⁾	CHF	0.00%	-13.00%	11.11%	0.91%	0.00%
B - EUR	EUR	6.93%	-12.74%	11.51%	0.51%	4.29%
B - EUR (Perf)	EUR	7.15%	-12.48%	11.95%	0.90%	4.71%
B - GBP	GBP	8.49%	0.00%	0.75%	0.00%	5.36%
B - USD	USD	9.79%	-11.69%	12.64%	3.22%	7.54%
C - CHF	CHF	5.54%	-12.80%	11.51%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	7.04%	-12.54%	11.90%	0.86%	4.66%
C - EUR (AIDiv)	EUR	0.83%	-12.55%	11.90%	-2.84%	4.65%
C - GBP ⁽²⁾	GBP	0.00%	-11.85%	12.42%	1.12%	5.72%
C - GBP (AIDiv)	GBP	2.41%	-11.84%	12.43%	-2.64%	5.71%
C - USD	USD	9.87%	-11.52%	13.04%	3.57%	7.91%
C - USD (AIDiv)	USD	3.36%	-11.51%	13.06%	-0.08%	7.94%
D - GBP (QIDiv)	GBP	8.49%	-12.05%	12.06%	0.77%	5.35%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	7.88%	-12.40%	11.71%	0.45%	5.04%
I - CHF	CHF	5.49%	-12.97%	11.17%	0.06%	3.84%
I - EUR	EUR	6.98%	-12.71%	11.55%	0.54%	4.33%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.77%	-12.71%	11.55%	-3.13%	4.32%
I - EUR (Perf)	EUR	7.19%	-12.45%	12.00%	0.94%	4.75%
I - USD	USD	9.82%	-11.67%	12.68%	3.25%	7.58%
I - USD (AIDiv)	USD	3.29%	-11.67%	11.07%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	10.07%	-11.40%	13.13%	3.66%	8.02%
M - EUR	EUR	6.94%	-12.75%	11.50%	0.50%	4.29%
Q - EUR	EUR	7.09%	-12.46%	12.07%	1.02%	0.00%
Q - USD	USD	9.96%	-11.42%	13.20%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	4.85%	-13.37%	10.79%	-0.28%	3.49%
R - EUR	EUR	6.35%	-13.11%	11.17%	0.20%	3.98%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.17%	-13.12%	11.17%	-3.43%	3.98%
R - NOK	NOK	7.28%	-12.32%	11.74%	0.71%	5.35%
R - SEK	SEK	6.63%	-12.94%	11.39%	0.15%	3.93%
R - USD	USD	9.19%	-12.08%	12.29%	2.89%	7.23%
R - USD (AIDiv)	USD	2.67%	-12.08%	12.28%	-0.76%	7.23%
S - CHF	CHF	5.65%	-12.65%	11.80%	0.62%	4.43%
S - EUR	EUR	7.14%	-12.39%	12.18%	1.10%	4.91%
S - GBP	GBP	8.71%	-11.69%	12.71%	1.38%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	2.50%	-11.70%	12.73%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	5.13%	-11.98%	-0.08%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	9.95%	-11.36%	13.21%	3.83%	8.21%
Y - EUR	EUR	7.68%	-11.91%	12.85%	1.72%	5.55%

⁽¹⁾ Fermeture le 12 septembre 2022

⁽²⁾ Fermeture le 5 avril 2023

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - CHF	CHF	-0.40%	-14.66%	6.08%	0.56%	3.46%
B - EUR	EUR	1.01%	-14.34%	6.46%	1.09%	3.97%
B - EUR (Perf)	EUR	1.22%	-14.18%	6.05%	1.28%	4.18%
B - GBP	GBP	2.34%	-13.69%	6.98%	1.71%	5.08%
B - JPY	JPY	-1.09%	-14.12%	6.74%	0.87%	0.00%
B - USD	USD	3.78%	-13.44%	7.46%	3.67%	7.19%
B - USD (Perf)	USD	3.98%	-13.28%	6.92%	3.77%	7.40%
C - EUR	EUR	1.07%	-14.30%	6.51%	1.14%	4.03%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-1.91%	-14.31%	6.53%	1.13%	4.03%
C - GBP	GBP	2.40%	-13.63%	7.06%	1.76%	5.14%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-0.58%	-13.65%	7.07%	1.75%	5.12%
C - USD	USD	3.83%	-13.39%	7.52%	3.72%	7.25%
C - USD (AIDiv)	USD	0.72%	-13.39%	7.52%	3.73%	7.25%
D - GBP (QIDiv)	GBP	2.34%	-13.68%	4.30%	1.73%	5.10%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	2.09%	-13.90%	4.04%	1.47%	4.83%
I - CHF	CHF	-0.31%	-14.58%	6.17%	0.66%	3.55%
I - EUR	EUR	1.11%	-14.27%	6.56%	1.17%	4.07%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-1.88%	-14.26%	6.56%	1.18%	4.07%
I - EUR (Perf)	EUR	1.31%	-14.18%	6.09%	1.28%	4.27%
I - GBP	GBP	2.44%	-13.61%	7.10%	1.79%	5.17%
I - SEK ⁽¹⁾	SEK	0.00%	-14.03%	0.84%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	3.87%	-13.36%	7.55%	3.75%	7.28%
I - USD (Perf)	USD	4.08%	-13.21%	7.11%	3.74%	7.49%
M - CHF	CHF	-0.36%	-14.61%	6.12%	0.60%	3.50%
M - EUR	EUR	1.07%	-14.30%	6.52%	1.14%	4.02%
M - GBP	GBP	2.38%	0.00%	7.03%	1.76%	5.09%
M - USD	USD	3.85%	-13.40%	7.51%	3.73%	7.23%
Q - CHF	CHF	-0.31%	-14.57%	6.18%	0.68%	0.00%
Q - EUR	EUR	1.12%	-14.26%	6.57%	1.19%	4.08%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-1.87%	-14.26%	6.57%	1.19%	4.07%
Q - USD ⁽²⁾	USD	-0.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	-0.65%	-14.86%	5.81%	0.31%	3.21%
R - EUR	EUR	0.76%	-14.56%	6.19%	0.83%	3.71%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-2.21%	-14.56%	6.20%	0.83%	3.71%
R - GBP	GBP	2.09%	-13.90%	6.71%	1.45%	4.81%
R - NOK	NOK	1.61%	-13.76%	6.85%	1.85%	5.12%
R - SEK	SEK	0.98%	-14.34%	6.44%	0.97%	3.68%
R - USD	USD	3.52%	-13.64%	7.20%	3.41%	6.92%
R - USD (AIDiv)	USD	0.38%	-13.65%	7.21%	3.41%	6.94%
S - CHF	CHF	-0.26%	-14.54%	6.22%	0.72%	3.61%
S - CHF (AIDiv)	CHF	-3.19%	-14.53%	6.22%	0.72%	3.63%
S - EUR	EUR	1.16%	-14.22%	6.63%	1.24%	4.13%
S - EUR (AIDiv)	EUR	-1.82%	-14.22%	6.62%	1.24%	4.13%
S - GBP	GBP	2.49%	-13.56%	7.14%	1.87%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-0.50%	-13.56%	7.18%	1.86%	5.26%
S - USD	USD	3.93%	-13.30%	7.64%	3.83%	7.35%
S - USD (AIDiv)	USD	0.80%	-13.31%	7.63%	3.83%	7.36%
Y - EUR	EUR	1.52%	-13.91%	6.99%	1.60%	4.49%

⁽¹⁾ Fermeture le 11 avril 2023

⁽²⁾ Lancement à nouveau le 2 juin 2023

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - EUR	EUR	10.15%	-18.82%	4.12%	-8.51%	2.93%
B - GBP ⁽¹⁾	GBP	0.00%	-18.08%	4.81%	-8.25%	4.29%
B - USD	USD	13.76%	-17.50%	5.52%	-5.80%	6.50%
C - EUR	EUR	10.26%	-18.56%	4.70%	-8.04%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	4.72%	-17.81%	5.44%	-7.61%	4.86%
C - USD	USD	13.87%	-17.23%	6.12%	-5.28%	7.08%
C - USD (AIDiv)	USD	6.56%	-17.24%	6.14%	-5.27%	7.06%
D - GBP (QIDiv)	GBP	11.84%	-18.10%	4.82%	-8.12%	4.27%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	11.17%	-18.54%	4.31%	-8.59%	3.76%
G - USD	USD	13.07%	-17.85%	5.26%	-6.03%	6.23%
I - EUR (AIDiv) ⁽²⁾	EUR	0.00%	-18.77%	4.16%	-8.51%	2.95%
I - USD ⁽³⁾	USD	0.00%	-17.47%	5.56%	-5.75%	6.54%
M - EUR	EUR	10.14%	-18.81%	4.14%	-8.60%	2.94%
M - USD ⁽⁴⁾	USD	0.00%	-16.67%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	8.92%	-18.71%	4.46%	-8.04%	3.36%
Q - EUR	EUR	10.37%	-18.46%	4.79%	-7.90%	3.60%
R - CHF	CHF	8.20%	-19.36%	3.39%	-9.22%	2.17%
R - EUR	EUR	9.49%	-19.26%	3.61%	-8.98%	2.43%
R - EUR (AIDiv)	EUR	2.58%	-19.24%	3.57%	-8.99%	2.44%
R - SEK	SEK	9.80%	-19.19%	3.79%	-8.99%	2.41%
R - USD	USD	13.08%	-17.95%	5.00%	-6.27%	5.96%
R - USD (AIDiv)	USD	5.78%	-17.94%	5.00%	-6.28%	5.97%
S - GBP (AIDiv)	GBP	5.19%	-17.63%	5.74%	-7.34%	5.18%
S - USD	USD	14.05%	-17.05%	6.42%	-4.99%	7.40%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - EUR	EUR	8.65%	-21.60%	6.40%	-6.09%	4.96%
B - USD	USD	12.10%	-20.39%	7.72%	-3.35%	8.48%
C - EUR	EUR	8.76%	-21.35%	6.91%	-5.61%	5.50%
I - EUR	EUR	8.69%	-21.56%	6.43%	-6.04%	5.01%
I - USD ⁽⁵⁾	USD	0.00%	-20.36%	7.76%	-3.31%	8.52%
M - EUR	EUR	8.64%	-16.87%	6.40%	-5.61%	4.95%
R - EUR	EUR	8.00%	-22.03%	5.87%	-6.55%	4.44%
R - NOK	NOK	8.78%	-21.37%	6.34%	-6.20%	5.82%
R - SEK	SEK	8.30%	-21.94%	6.09%	-6.63%	4.45%
R - USD	USD	11.46%	-20.83%	7.19%	-3.84%	7.93%

⁽¹⁾ Fermeture le 20 septembre 2022

⁽²⁾ Fermeture le 27 janvier 2023

⁽³⁾ Fermeture le 25 janvier 2023

⁽⁴⁾ Fermeture le 18 octobre 2022

⁽⁵⁾ Fermeture le 18 janvier 2023

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - CHF	CHF	-0.33%	-17.92%	9.02%	-1.40%	3.99%
B - EUR	EUR	0.95%	-17.79%	9.28%	-1.04%	4.39%
B - USD	USD	3.68%	-16.80%	10.41%	1.69%	7.64%
C - EUR	EUR	1.13%	-17.60%	9.48%	-0.86%	4.59%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-5.18%	-17.60%	9.50%	-0.86%	4.55%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-3.60%	-16.82%	10.17%	-0.24%	5.83%
C - USD	USD	3.87%	-16.63%	10.63%	1.90%	7.84%
C - USD (AIDiv)	USD	-2.77%	-16.62%	10.62%	1.91%	7.86%
D - GBP (QIDiv) ⁽¹⁾	GBP	0.00%	-17.00%	9.93%	-0.44%	5.63%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	2.18%	-17.25%	9.60%	-0.74%	5.31%
I - EUR	EUR	0.99%	-17.73%	9.29%	-1.00%	4.41%
I - EUR (Perf)	EUR	1.38%	-17.40%	9.75%	-0.60%	4.83%
I - USD	USD	3.71%	-16.76%	10.45%	1.74%	7.68%
I - USD (AIDiv) ⁽²⁾	USD	0.00%	-16.76%	10.46%	1.73%	7.68%
I - USD (Perf)	USD	4.14%	-16.43%	10.90%	2.15%	8.11%
M - EUR	EUR	0.94%	-17.77%	9.28%	-1.10%	4.40%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-4.96%	-17.44%	9.70%	-0.65%	4.79%
Q - USD	USD	4.09%	-16.46%	10.85%	2.11%	0.00%
R - CHF	CHF	-0.64%	-18.16%	8.67%	-1.66%	3.67%
R - EUR	EUR	0.64%	-18.01%	8.94%	-1.34%	4.06%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-5.65%	-18.01%	8.95%	-1.36%	4.06%
R - NOK	NOK	1.68%	-17.14%	9.67%	-0.59%	5.59%
R - SGD (MIDiv)	SGD	2.69%	-17.33%	10.04%	0.55%	6.67%
R - USD	USD	3.36%	-17.04%	10.08%	1.39%	7.31%
R - USD (AIDiv)	USD	-3.25%	-17.05%	10.08%	1.39%	7.32%
S - CHF	CHF	0.28%	-17.41%	9.65%	-0.78%	4.61%
S - EUR	EUR	1.54%	-17.28%	9.92%	-0.46%	5.00%
S - EUR (AIDiv)	EUR	-4.78%	-17.27%	9.92%	-0.47%	4.99%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-3.21%	-16.48%	10.59%	0.15%	6.24%
S - NOK	NOK	2.61%	-16.39%	10.64%	0.33%	6.53%
S - USD	USD	4.29%	-16.30%	11.08%	2.30%	8.29%
S - USD (AIDiv)	USD	-2.35%	-16.30%	11.07%	2.30%	8.28%
X - GBP	GBP	3.76%	-15.95%	11.31%	0.82%	6.95%
X - USD	USD	4.95%	-15.75%	11.78%	2.98%	8.97%

⁽¹⁾ Fermeture le 27 avril 2023

⁽²⁾ Fermeture le 21 février 2023

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - EUR	EUR	2.48%	-26.91%	21.60%	6.81%	-2.18%
B - GBP (BHedged) ⁽¹⁾	GBP	3.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
B - GBP	GBP	4.04%	-26.29%	22.27%	7.36%	-0.99%
B - USD	USD	5.70%	-25.74%	23.14%	9.64%	1.05%
B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	6.45%	-21.84%	22.38%	11.20%	2.62%
C - USD ⁽²⁾	USD	0.00%	-25.67%	23.28%	9.75%	1.16%
D - GBP (QIDiv)	GBP	4.17%	-26.30%	21.36%	6.56%	-0.99%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	3.39%	-26.80%	20.38%	5.77%	-1.73%
I - GBP ⁽³⁾	GBP	0.00%	-14.35%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	5.75%	-25.71%	23.19%	9.67%	1.10%
I - USD (Perf)	USD	5.91%	-25.61%	23.40%	9.84%	1.24%
R - CHF	CHF	0.49%	-27.46%	20.31%	5.65%	-3.21%
R - EUR	EUR	1.72%	-27.39%	20.58%	5.91%	-2.88%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-4.91%	-27.41%	20.62%	5.90%	-2.89%
R - USD	USD	4.91%	-26.26%	22.17%	8.81%	0.30%
R - USD (AIDiv)	USD	-1.92%	-26.25%	22.15%	8.81%	0.28%
S - CHF (BHedged)	CHF	2.11%	-22.82%	20.92%	7.87%	-0.82%
S - USD	USD	5.96%	-25.60%	23.52%	9.92%	1.30%
X - EUR	EUR	3.31%	-26.38%	22.63%	7.56%	-1.39%
X - GBP	GBP	4.86%	-25.77%	1.49%	8.20%	-0.21%
X - USD	USD	6.54%	-25.20%	1.55%	10.51%	1.85%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
C - EUR (QIDiv) ⁽⁴⁾	EUR	12.70%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP	GBP	9.93%	-9.01%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD ⁽⁵⁾	USD	9.75%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ER - SEK	SEK	8.05%	-17.32%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR (Perf)	EUR	8.20%	-17.13%	8.93%	7.80%	4.04%
I - EUR	EUR	7.94%	-17.85%	9.44%	8.12%	3.87%
I - GBP ⁽⁶⁾	GBP	0.00%	-17.07%	10.14%	8.68%	5.15%
I - USD	USD	11.17%	-16.74%	10.77%	11.12%	7.25%
K - EUR	EUR	8.52%	-17.44%	9.99%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	7.92%	-17.89%	9.41%	8.06%	3.83%
M - USD	USD	11.12%	-16.78%	10.22%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	8.27%	-17.64%	6.78%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	11.46%	-16.52%	-1.60%	0.00%	0.00%
S - CAD (QIDiv) ⁽⁷⁾	CAD	4.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	8.36%	-17.56%	9.84%	8.52%	0.00%
S - GBP	GBP	10.09%	-16.77%	10.54%	9.11%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	10.10%	-16.77%	10.54%	9.10%	0.00%
S - USD	USD	11.56%	-16.44%	11.17%	11.53%	0.00%
S - USD (QIDiv) ⁽⁸⁾	USD	0.00%	-8.79%	0.00%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	9.01%	-17.07%	10.49%	9.17%	4.87%
X - GBP	GBP	10.73%	-16.27%	11.20%	9.75%	6.18%
X - USD	USD	12.22%	-15.95%	11.83%	12.19%	8.27%

⁽¹⁾ Lancement le 27 mars 2023

⁽²⁾ Fermeture le 10 février 2023

⁽³⁾ Fermeture le 27 avril 2023

⁽⁴⁾ Lancement à nouveau le 27 septembre 2022

⁽⁵⁾ Lancement le 21 mars 2023

⁽⁶⁾ Fermeture le 10 octobre 2022

⁽⁷⁾ Lancement le 2 juin 2023

⁽⁸⁾ Fermeture le 4 août 2022

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - EUR	EUR	-3.87%	-12.96%	0.82%	3.49%	5.98%
B - USD	USD	-1.19%	-12.05%	1.78%	6.08%	9.27%
C - EUR	EUR	-3.59%	-12.71%	1.11%	3.79%	6.29%
C - USD ⁽¹⁾	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	-3.74%	-12.85%	0.95%	3.63%	6.11%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-5.18%	-12.85%	0.96%	3.63%	6.11%
I - USD	USD	-1.06%	-12.06%	1.91%	6.22%	9.40%
K - EUR	EUR	-3.46%	-12.59%	1.25%	3.94%	6.43%
M - EUR	EUR	-3.79%	-12.89%	0.92%	3.59%	6.07%
M - USD	USD	-1.09%	-12.55%	-1.43%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-4.85%	-13.06%	0.78%	3.32%	0.00%
Q - EUR	EUR	-3.55%	-12.67%	1.17%	3.85%	6.34%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-4.98%	-12.67%	1.17%	3.85%	0.00%
Q - USD	USD	-0.84%	-11.76%	2.11%	6.50%	0.00%
R - CHF	CHF	-5.36%	-13.58%	0.19%	2.71%	5.19%
R - EUR	EUR	-4.11%	-13.18%	0.57%	3.23%	5.71%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-5.54%	-13.18%	0.57%	3.24%	5.71%
R - GBP	GBP	-2.93%	-12.53%	1.09%	3.90%	6.87%
R - USD	USD	-1.43%	-12.29%	1.51%	5.81%	9.00%
S - EUR	EUR	-3.49%	-12.63%	1.22%	3.90%	6.39%
S - EUR (QIDiv)	EUR	-3.50%	0.00%	0.46%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - CHF	CHF	-3.62%	-14.54%	2.70%	3.34%	4.46%
B - EUR	EUR	-2.26%	-14.20%	3.10%	3.91%	4.97%
B - USD	USD	0.44%	-13.30%	4.05%	6.49%	8.25%
C - EUR	EUR	-2.02%	-14.00%	3.35%	4.17%	5.22%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-3.76%	-13.99%	3.35%	4.18%	5.21%
I - EUR	EUR	-2.13%	-14.09%	3.23%	4.05%	5.10%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-3.86%	-14.09%	3.23%	4.05%	5.09%
I - EUR (QIDiv)	EUR	-2.13%	-14.09%	3.23%	4.05%	5.10%
I - USD	USD	0.57%	-13.18%	4.19%	6.64%	8.39%
M - EUR	EUR	-2.17%	-14.12%	3.19%	4.01%	5.06%
M - USD ⁽²⁾	USD	3.66%	0.00%	-1.21%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-3.33%	-14.29%	3.00%	3.68%	4.76%
Q - EUR	EUR	-1.97%	-13.95%	3.39%	4.22%	5.26%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-3.70%	-13.95%	3.39%	4.22%	5.27%
R - EUR	EUR	-2.50%	-14.42%	2.85%	3.65%	4.70%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-4.23%	-14.42%	2.84%	3.66%	4.70%
R - NOK	NOK	-1.67%	-13.58%	0.14%	5.06%	6.11%
R - USD	USD	0.18%	-13.51%	3.80%	6.22%	7.96%
S - EUR	EUR	-1.92%	-13.91%	3.45%	4.28%	5.31%
S - EUR (QIDiv)	EUR	-1.93%	-13.91%	3.45%	4.28%	0.00%
S - JPY	JPY	-4.04%	-13.77%	3.68%	4.12%	0.00%

⁽¹⁾ Lancement le 16 septembre 2022, fermeture le 28 décembre 2022

⁽²⁾ Lancement à nouveau le 17 janvier 2023

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - CHF	CHF	2.70%	-17.00%	13.17%	0.66%	3.49%
B - EUR	EUR	4.01%	-16.86%	13.45%	0.98%	3.88%
B - EUR (AIDiv)	EUR	-2.81%	-16.87%	13.44%	0.97%	3.85%
B - GBP	GBP	5.61%	-16.13%	14.10%	1.35%	5.07%
B - USD	USD	6.91%	-15.79%	14.62%	3.80%	7.12%
B - USD (AIDiv)	USD	-0.30%	-15.78%	14.62%	3.80%	7.11%
C - CHF	CHF	2.80%	-16.92%	4.87%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	4.10%	-16.77%	13.53%	1.06%	3.96%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-2.72%	-16.78%	13.56%	1.06%	3.95%
C - GBP ⁽¹⁾	GBP	4.18%	-9.22%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-1.11%	-16.06%	14.24%	1.42%	5.17%
C - USD	USD	7.01%	-15.70%	14.73%	3.90%	7.22%
C - USD (AIDiv)	USD	-0.19%	-15.71%	14.74%	3.91%	7.21%
D - GBP (QIDiv)	GBP	5.64%	-16.14%	0.81%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	4.06%	-16.84%	13.49%	1.02%	3.91%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-2.77%	-16.82%	13.48%	0.00%	0.00%
I - EUR (Perf)	EUR	4.26%	-16.64%	13.71%	1.23%	4.13%
I - GBP	GBP	5.67%	-16.09%	14.13%	1.38%	5.13%
I - GBP (MIDiv) ⁽²⁾	GBP	0.00%	-16.48%	14.15%	1.36%	5.09%
I - NOK	NOK	5.02%	-16.11%	14.12%	1.64%	5.35%
I - SEK	SEK	4.45%	-16.62%	0.58%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	6.95%	-15.75%	14.67%	3.84%	7.16%
I - USD (AIDiv) ⁽³⁾	USD	0.00%	-15.75%	14.66%	3.84%	7.15%
M - EUR	EUR	4.03%	-16.87%	13.41%	0.99%	0.00%
Q - CHF	CHF	2.86%	-16.87%	8.63%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	4.18%	-16.73%	2.60%	0.00%	0.00%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	4.18%	-16.75%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP ⁽⁴⁾	GBP	0.00%	-15.99%	1.22%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	5.78%	-16.00%	14.26%	1.45%	5.23%
Q - SEK	SEK	4.54%	-16.56%	0.94%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	7.07%	-15.66%	14.79%	3.96%	7.28%
Q - USD (QIDiv)	USD	7.07%	-15.66%	3.13%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	2.14%	-17.46%	7.98%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	3.45%	-17.32%	12.81%	0.43%	3.30%
R - NOK	NOK	4.34%	-16.62%	13.44%	1.02%	4.75%
R - USD	USD	6.32%	-16.25%	14.00%	3.22%	6.53%
S - EUR	EUR	4.22%	-16.69%	13.68%	1.19%	4.08%
S - GBP	GBP	5.83%	-15.96%	14.32%	1.55%	5.28%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-1.01%	-15.97%	14.33%	1.51%	5.28%
S - JPY (AIDiv) ⁽⁵⁾	JPY	0.00%	-16.15%	0.91%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	7.12%	-15.62%	14.85%	4.01%	7.33%
S - USD (QIDiv)	USD	7.13%	-15.62%	14.85%	4.00%	7.33%
X - EUR ⁽⁶⁾	EUR	-1.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	6.41%	-15.51%	14.94%	2.10%	5.89%
X - USD	USD	7.70%	-15.16%	15.47%	4.57%	7.91%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - EUR	EUR	-0.53%	-12.98%	5.89%	1.60%	5.82%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-4.88%	-12.96%	5.93%	1.63%	5.85%
M - EUR ⁽⁷⁾	EUR	0.00%	-12.98%	5.89%	1.60%	5.82%
R - EUR	EUR	-1.05%	-13.41%	5.37%	1.05%	5.29%

⁽¹⁾ Fermeture le 31 août 2022, lancement à nouveau le 31 octobre 2022

⁽²⁾ Fermeture le 1^{er} mars 2023

⁽³⁾ Fermeture le 3 octobre 2022

⁽⁴⁾ Fermeture le 1^{er} juillet 2022

⁽⁵⁾ Fermeture le 21 novembre 2022

⁽⁶⁾ Lancement à nouveau le 1^{er} février 2023

⁽⁷⁾ Fermeture le 4 avril 2023

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - CHF	CHF	1.55%	-4.10%	5.78%	1.64%	-3.32%
B - EUR	EUR	2.95%	-3.88%	6.14%	2.12%	-2.88%
B - EUR (AIDiv)	EUR	0.36%	-3.89%	6.12%	2.13%	-2.89%
B - EUR (Perf)	EUR	3.37%	-3.40%	5.20%	2.32%	-2.49%
B - GBP	GBP	4.54%	-3.07%	6.65%	2.69%	-1.86%
B - USD	USD	5.59%	-2.81%	7.17%	4.64%	0.15%
C - EUR	EUR	3.22%	-3.63%	6.41%	2.38%	-2.63%
C - EUR (AIDiv) ⁽¹⁾	EUR	0.00%	-3.63%	6.42%	2.39%	-2.63%
C - GBP	GBP	4.74%	-2.82%	6.92%	2.98%	-1.56%
C - GBP (AIDiv)	GBP	2.21%	-2.83%	6.92%	2.98%	-1.56%
C - USD	USD	5.86%	-2.57%	7.44%	4.94%	0.42%
C - USD (AIDiv)	USD	3.14%	-2.58%	7.44%	4.94%	0.44%
D - GBP (QIDiv)	GBP	4.54%	-3.03%	6.62%	2.72%	-1.84%
I - CAD (ACDiv) ⁽²⁾	CAD	0.00%	-2.95%	6.84%	3.87%	-0.75%
I - CHF	CHF	1.64%	-4.01%	5.89%	1.73%	-3.23%
I - EUR	EUR	3.05%	-3.78%	6.23%	2.22%	-2.78%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.46%	-3.78%	6.25%	2.22%	-2.78%
I - EUR (Perf)	EUR	3.47%	-3.32%	5.26%	2.40%	-2.39%
I - GBP ⁽³⁾	GBP	0.00%	-2.97%	6.75%	2.84%	-1.72%
I - NOK	NOK	3.98%	-2.88%	6.83%	3.26%	-1.50%
I - USD	USD	5.68%	-2.73%	7.28%	4.75%	0.26%
I - USD (AIDiv)	USD	2.97%	-2.73%	7.28%	4.76%	0.29%
K - EUR (QKDiv)	EUR	3.47%	-3.40%	6.66%	2.63%	-2.39%
M - CHF ⁽⁴⁾	CHF	1.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	3.01%	-3.82%	6.20%	2.18%	-2.82%
M - USD	USD	5.69%	-2.75%	-0.13%	0.00%	0.00%
Q - CHF ⁽⁵⁾	CHF	2.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	3.32%	-3.53%	6.52%	2.49%	-2.52%
Q - EUR (AIDiv) ⁽⁶⁾	EUR	1.76%	0.00%	6.50%	2.49%	-2.53%
Q - GBP (AIDiv) ⁽⁵⁾	GBP	5.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	5.95%	-2.42%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF ⁽⁷⁾	CHF	0.00%	-4.57%	5.26%	1.13%	-3.82%
R - EUR	EUR	2.44%	-4.36%	5.61%	1.61%	-3.36%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-0.15%	-4.36%	5.61%	1.62%	-3.36%
R - USD	USD	5.07%	-3.29%	6.64%	4.13%	-0.35%
R - USD (AIDiv)	USD	2.37%	-3.29%	6.64%	4.15%	-0.35%
S - CHF	CHF	2.01%	-2.54%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF (AIDiv) ⁽⁸⁾	CHF	0.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	3.42%	-3.44%	6.62%	2.60%	-2.44%
S - EUR (AIDiv) ⁽⁹⁾	EUR	0.00%	0.00%	1.94%	2.60%	-2.44%
S - GBP	GBP	4.96%	-2.14%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	2.01%	-2.41%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	1.49%	-2.97%	6.96%	2.53%	-2.29%
S - USD	USD	6.07%	-2.38%	7.67%	5.15%	0.65%
X - GBP	GBP	5.64%	-2.05%	7.76%	3.79%	-0.81%
X - USD	USD	6.70%	-2.06%	8.29%	0.00%	0.00%
Y - CAD ⁽¹⁰⁾	CAD	0.00%	0.00%	-0.42%	0.00%	0.00%
Y - CAD (ACDiv) ⁽²⁾	CAD	0.00%	-2.03%	7.86%	4.82%	0.17%
Y - EUR	EUR	4.02%	-2.87%	7.24%	3.19%	-1.86%

⁽¹⁾ Fermeture le 28 juin 2023

⁽²⁾ Fermeture le 7 septembre 2022

⁽³⁾ Fermeture le 5 décembre 2022

⁽⁴⁾ Lancement à nouveau le 11 juillet 2022

⁽⁵⁾ Lancement à nouveau le 1^{er} juillet 2022

⁽⁶⁾ Lancement à nouveau le 5 septembre 2022

⁽⁷⁾ Fermeture le 17 mai 2023

⁽⁸⁾ Lancement à nouveau le 5 septembre 2022

⁽⁹⁾ Lancement le 5 septembre 2022, fermeture le 26 juin 2023

⁽¹⁰⁾ Fermeture le 25 novembre 2022

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
C - EUR	EUR	3.64%	-7.63%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	3.48%	-18.96%	10.72%	-0.68%	2.48%
I - NOK	NOK	4.41%	-18.13%	11.36%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	6.76%	-17.63%	12.38%	2.65%	6.16%
M - EUR ⁽¹⁾	EUR	0.00%	-18.99%	4.92%	0.00%	0.00%
Q - CHF ⁽²⁾	CHF	0.00%	-18.76%	1.54%	0.00%	0.00%
R - USD (AIDiv)	USD	-2.90%	-18.39%	11.33%	1.69%	5.16%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - EUR	EUR	-2.04%	-15.67%	7.80%	6.27%	4.60%
B - USD	USD	0.77%	-14.71%	8.86%	9.16%	7.85%
C - EUR	EUR	-1.94%	-15.61%	7.88%	0.00%	0.00%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-6.12%	-15.60%	7.89%	6.36%	4.70%
C - GBP ⁽³⁾	GBP	0.00%	-14.82%	8.54%	0.00%	0.00%
C - USD	USD	0.87%	-14.63%	8.97%	9.27%	7.97%
C - USD (AIDiv)	USD	-3.56%	-14.61%	8.97%	9.28%	7.95%
I - AUD ⁽⁴⁾	AUD	0.00%	-15.10%	8.55%	7.38%	7.32%
I - EUR	EUR	-1.96%	-15.59%	7.90%	6.35%	4.70%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-6.16%	-15.58%	7.89%	6.34%	4.69%
I - USD	USD	0.85%	-14.63%	8.96%	9.25%	7.94%
I - USD (MIDiv)	USD	0.86%	-14.82%	8.95%	0.00%	0.00%
M - CHF ⁽⁵⁾	CHF	1.74%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	-2.00%	-15.63%	7.85%	6.32%	4.64%
M - USD ⁽⁶⁾	USD	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF (QIDiv)	CHF	-3.10%	-15.86%	7.60%	6.00%	4.32%
Q - EUR	EUR	-1.90%	-15.54%	7.95%	6.42%	4.73%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-6.09%	-15.56%	7.94%	6.42%	4.74%
Q - GBP	GBP	-0.42%	-14.80%	8.63%	7.07%	6.01%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	-0.43%	-14.81%	8.64%	7.06%	6.03%
Q - USD	USD	0.92%	-14.58%	9.02%	9.33%	8.01%
Q - USD (QIDiv)	USD	0.93%	-14.59%	9.03%	9.32%	8.01%
R - CHF	CHF	-3.45%	-13.99%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF (AIDiv)	CHF	-3.48%	-14.02%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF (QIDiv)	CHF	-3.50%	-13.66%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	-2.30%	-15.87%	7.51%	5.99%	4.35%
R - EUR (QIDiv)	EUR	-2.30%	-13.49%	0.00%	0.00%	0.00%
R - GBP	GBP	-0.81%	-13.07%	0.00%	0.00%	0.00%
R - GBP (QIDiv)	GBP	-0.82%	-13.07%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	0.53%	-14.74%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (QIDiv) ⁽⁷⁾	USD	0.00%	-11.84%	0.00%	0.00%	0.00%
S - AUD (QIDiv)	AUD	-0.52%	-3.70%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	-3.06%	-15.44%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	-1.75%	-12.78%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (QIDiv)	EUR	-1.86%	-8.43%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	-0.38%	11.76%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	-0.38%	-8.30%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	-3.74%	-15.29%	8.41%	6.32%	4.91%
S - USD	USD	0.97%	-13.11%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD (QIDiv)	USD	0.96%	-8.04%	0.00%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	-1.56%	0.00%	8.33%	6.79%	0.00%
X - GBP	GBP	-0.10%	-14.50%	8.99%	7.49%	6.40%
X - USD	USD	1.28%	-14.29%	2.18%	0.00%	0.00%
Y - CAD	CAD	0.78%	0.00%	9.14%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Fermeture le 26 mai 2023

⁽²⁾ Fermeture le 13 mars 2023

⁽³⁾ Fermeture le 20 septembre 2022

⁽⁴⁾ Fermeture le 12 décembre 2022

⁽⁵⁾ Lancement à nouveau le 11 novembre 2022

⁽⁶⁾ Lancement à nouveau le 23 novembre 2022

⁽⁷⁾ Fermeture le 11 octobre 2022

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - USD	USD	5.97%	-12.45%	13.61%	0.79%	5.84%
C - EUR	EUR	3.19%	-13.47%	12.52%	-1.49%	2.88%
C - EUR (QIDiv)	EUR	3.20%	-13.47%	12.50%	-1.44%	2.89%
C - GBP (QIDiv)	GBP	4.83%	-12.69%	12.73%	-0.98%	4.09%
C - USD	USD	6.07%	-12.37%	13.72%	1.28%	6.16%
C - USD (QIDiv)	USD	6.07%	-12.36%	12.71%	1.27%	6.18%
I - AUD	AUD	4.49%	-13.09%	13.04%	-1.09%	5.12%
I - EUR	EUR	3.14%	-13.51%	12.44%	-1.92%	2.62%
I - GBP	GBP	4.76%	-12.75%	13.11%	-1.41%	0.00%
I - GBP (QIDiv)	GBP	4.75%	-12.73%	12.68%	-1.40%	0.00%
I - NOK	NOK	4.06%	-12.75%	13.07%	-1.20%	4.03%
I - USD	USD	6.00%	-12.41%	13.65%	0.82%	5.89%
M - EUR ⁽¹⁾	EUR	-1.79%	0.00%	12.40%	0.00%	0.00%
M - NOK	NOK	4.02%	-12.80%	13.02%	-1.25%	3.99%
S - JPY	JPY	1.45%	-12.76%	0.38%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidé le 31 mars 2023)		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - USD (Perf) ⁽²⁾	USD	0.00%	-17.20%	11.06%	-5.85%	5.34%
I - USD ⁽²⁾	USD	0.00%	-17.33%	10.90%	-6.00%	5.17%
M - EUR ⁽²⁾	EUR	0.00%	-18.61%	9.48%	-8.79%	1.73%
M - USD ⁽²⁾	USD	0.00%	-17.37%	10.84%	-6.04%	5.13%

⁽¹⁾ Lancement à nouveau le 26 janvier 2023

⁽²⁾ Fermeture le 31 mars 2023

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - USD	USD	0.37%	-16.30%	19.99%	7.63%	5.66%
C - CHF (AIDiv)	CHF	-9.62%	-17.43%	18.62%	4.26%	2.16%
C - EUR	EUR	-2.15%	-17.37%	18.89%	4.60%	2.51%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-8.40%	-17.38%	18.89%	4.59%	2.51%
C - GBP	GBP	-0.66%	-16.63%	19.57%	4.04%	3.69%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-6.86%	-16.62%	19.58%	4.53%	3.68%
C - USD	USD	0.47%	-16.22%	20.10%	7.75%	5.76%
C - USD (AIDiv)	USD	-6.11%	-16.22%	20.10%	7.74%	5.76%
G - EUR (AIDiv)	EUR	-8.21%	-17.21%	19.13%	4.79%	2.72%
G - GBP	GBP	-0.42%	-16.45%	19.81%	4.75%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	-6.65%	-16.46%	19.82%	4.73%	3.90%
G - USD (AIDiv)	USD	-5.92%	-16.04%	20.34%	7.95%	5.98%
I - EUR	EUR	-2.22%	-17.42%	18.82%	4.47%	2.47%
I - GBP (AIDiv)	GBP	-0.71%	-15.31%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK ⁽¹⁾	NOK	-8.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - SEK	SEK	-1.77%	-17.32%	19.14%	4.43%	0.00%
I - USD	USD	0.41%	-16.27%	20.03%	7.68%	5.70%
K - CHF	CHF	-3.25%	-17.30%	2.04%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	-1.93%	-17.18%	19.18%	4.84%	2.75%
K - GBP	GBP	-0.37%	-16.43%	19.85%	4.78%	0.00%
K - GBP (AIDiv)	GBP	-6.62%	-16.42%	19.83%	4.77%	3.94%
K - USD	USD	0.70%	-16.02%	2.32%	0.00%	0.00%
K - USD (AIDiv) ⁽²⁾	USD	0.23%	0.00%	1.51%	0.00%	0.00%
M - CHF	CHF	-3.57%	-17.51%	0.23%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	-2.26%	-17.45%	18.77%	4.56%	2.41%
M - EUR (AIDiv)	EUR	-8.49%	-17.46%	4.21%	0.00%	0.00%
M - GBP	GBP	-0.72%	-16.70%	0.28%	0.00%	0.00%
M - USD	USD	0.37%	-16.30%	19.98%	0.00%	0.00%
M - USD (AIDiv)	USD	-6.22%	-16.29%	1.26%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-3.42%	-19.16%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	-2.11%	-17.33%	18.95%	4.63%	2.56%
Q - SEK ⁽³⁾	SEK	0.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	0.52%	-16.17%	20.16%	7.80%	5.81%
Q - USD (AIDiv)	USD	-6.07%	-16.17%	1.31%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	-2.73%	-17.88%	18.17%	4.01%	1.93%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-7.74%	-17.76%	18.18%	3.96%	1.89%
R - SEK	SEK	-2.29%	-17.77%	18.48%	3.87%	1.94%
R - USD	USD	-0.13%	-16.72%	19.39%	7.09%	5.14%
R - USD (AIDiv)	USD	-6.69%	-16.72%	19.39%	7.09%	5.13%
S - EUR	EUR	-2.06%	-17.29%	19.00%	4.69%	2.61%
S - EUR (AIDiv) ⁽⁴⁾	EUR	0.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP ⁽⁵⁾	GBP	-7.88%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	0.57%	-16.02%	0.00%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	-1.44%	-16.76%	19.77%	5.39%	3.28%
X - GBP	GBP	0.12%	-16.01%	20.48%	5.31%	4.44%
X - USD	USD	1.22%	-15.60%	21.00%	8.54%	6.55%

⁽¹⁾ Lancement le 8 mars 2023

⁽²⁾ Lancement à nouveau le 16 mars 2023

⁽³⁾ Lancement à nouveau le 31 octobre 2022

⁽⁴⁾ Lancement à nouveau le 27 octobre 2022

⁽⁵⁾ Lancement le 6 mars 2023

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
C - USD (BHedged)	USD	1.56%	-10.78%	5.36%	7.69%	6.30%
I - EUR (BHedged)	EUR	-1.27%	-11.96%	4.25%	4.91%	3.01%
I - NOK (BHedged)	NOK	-0.55%	-11.09%	4.92%	6.31%	4.35%
I - USD (BHedged)	USD	1.44%	-10.88%	5.23%	7.57%	0.00%
M - EUR (AIDiv)-(BHedged) ⁽¹⁾	EUR	-0.09%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR (BHedged)	EUR	-1.31%	-12.25%	-0.64%	0.00%	0.00%
M - NOK (BHedged)	NOK	-0.59%	-11.14%	4.87%	6.26%	4.30%
Q - JPY (BHedged)	JPY	-3.16%	-11.51%	4.74%	4.84%	3.33%
R - USD	USD	-0.20%	-17.05%	6.68%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - USD ⁽²⁾	USD	0.00%	0.00%	10.46%	2.38%	10.39%
I - AUD	AUD	5.45%	-16.00%	9.98%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	7.11%	-15.49%	10.51%	0.00%	0.00%
I - USD (QIDiv) ⁽³⁾	USD	0.00%	-15.49%	10.50%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	4.05%	-16.48%	9.31%	-0.44%	7.00%
Q - EUR (QIDiv)	EUR	4.18%	-16.40%	-0.90%	0.00%	0.00%
R - USD ⁽⁴⁾	USD	1.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	4.23%	-14.03%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	2.32%	-15.93%	9.97%	-0.36%	0.00%
S - USD	USD	7.22%	-16.93%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD ⁽⁵⁾	CAD	8.90%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lancement à nouveau le 28 décembre 2022

⁽²⁾ Lancement à nouveau le 21 octobre 2022

⁽³⁾ Fermeture le 4 mai 2023

⁽⁴⁾ Lancement à nouveau le 6 juin 2023

⁽⁵⁾ Lancement à nouveau le 15 novembre 2022

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
A - USD (CPerf) ⁽¹⁾	USD	6.75%	0.00%	-6.48%	0.00%	0.00%
C - EUR (CPerf)	EUR	6.92%	5.12%	2.69%	-1.58%	-7.03%
C - EUR (CPerf)-(QIDiv) ⁽²⁾	EUR	4.30%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (CPerf)	GBP	8.43%	5.72%	3.29%	-1.11%	-5.95%
C - USD (CPerf)	USD	9.08%	5.30%	3.77%	0.79%	-4.07%
I - CAD (ACDiv)	CAD	-3.67%	6.03%	3.51%	0.08%	-4.95%
I - EUR	EUR	8.20%	5.20%	2.81%	-1.49%	-6.96%
I - EUR (CPerf)	EUR	7.07%	5.15%	2.73%	-1.56%	0.00%
I - EUR (Perf)	EUR	7.10%	5.15%	2.74%	-1.54%	-7.01%
I - GBP (Perf) ⁽³⁾	GBP	-2.07%	5.85%	3.33%	-1.17%	-5.92%
I - USD	USD	10.99%	6.27%	3.86%	0.99%	-3.98%
I - USD (Perf)	USD	9.22%	5.35%	3.78%	0.68%	-4.03%
M - EUR	EUR	8.15%	5.17%	2.70%	-1.55%	-6.99%
M - EUR (CPerf)	EUR	6.62%	5.11%	2.70%	-1.57%	-7.07%
M - USD (CPerf) ⁽¹⁾	USD	7.59%	0.00%	3.78%	0.78%	-4.06%
Q - EUR (CPerf)	EUR	6.90%	5.09%	2.71%	-1.58%	-7.05%
Q - NOK (CPerf)	NOK	7.91%	5.56%	3.23%	-1.35%	0.00%
Q - SEK (CPerf)	SEK	7.54%	5.43%	3.04%	-1.53%	-7.13%
Q - USD (CPerf) ⁽⁴⁾	USD	0.00%	5.56%	3.75%	0.91%	-4.07%
S - GBP (CPerf) ⁽⁵⁾	GBP	0.00%	5.94%	3.96%	-1.21%	0.00%
S - USD (CPerf)	USD	9.77%	5.79%	4.31%	0.77%	0.00%
ZR - EUR (CPerf)	EUR	6.47%	5.48%	3.81%	-0.59%	-6.34%
ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	4.06%	6.46%	4.36%	-0.15%	-5.00%
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	4.70%	7.43%	4.60%	1.91%	-3.10%

⁽¹⁾ Lancement à nouveau le 8 août 2022

⁽²⁾ Lancement à nouveau le 16 août 2022

⁽³⁾ Fermeture le 8 août 2022, lancement à nouveau le 13 mars 2023

⁽⁴⁾ Fermeture le 26 août 2022

⁽⁵⁾ Fermeture le 16 janvier 2023

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
B - USD	USD	8.67%	-13.13%	13.97%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	5.81%	-14.08%	1.13%	0.00%	0.00%
C - GBP	GBP	7.42%	-13.40%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	7.43%	-13.44%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	5.75%	-14.17%	6.15%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	6.74%	-13.40%	13.48%	-1.64%	5.42%
I - USD	USD	8.71%	-13.10%	14.02%	0.49%	7.22%
K - EUR (AIDiv)	EUR	-0.72%	-13.96%	13.14%	0.00%	0.00%
K - USD (AIDiv)	USD	1.87%	-12.88%	14.31%	0.00%	0.00%
M - EUR ⁽¹⁾	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD	USD	8.67%	-11.90%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	5.88%	-14.06%	1.15%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	5.14%	-14.66%	12.19%	-2.82%	0.00%
R - USD (AIDiv)	USD	0.99%	-13.61%	13.35%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	5.91%	-14.02%	13.03%	-2.10%	4.15%
S - EUR (QIDiv)	EUR	5.86%	-14.03%	2.42%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	7.53%	-13.26%	13.67%	-1.64%	5.40%
S - GBP (QIDiv)	GBP	7.52%	-13.25%	1.97%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	8.88%	-12.96%	14.20%	0.62%	7.40%
S - USD (QIDiv)	USD	8.88%	-12.96%	2.93%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
G - CAD (QIDiv) ⁽²⁾	CAD	0.00%	-2.12%	4.40%	2.96%	0.00%
G - EUR	EUR	6.01%	-3.06%	3.77%	1.27%	0.00%
G - GBP	GBP	7.54%	-2.18%	4.26%	1.86%	0.00%
G - GBP (QIDiv)	GBP	7.55%	-2.19%	4.25%	1.87%	0.00%
G - USD	USD	8.70%	-2.01%	4.73%	3.82%	0.00%
G - USD (QIDiv)	USD	8.73%	-1.98%	4.71%	3.82%	0.00%
I - EUR (AIDiv)	EUR	1.77%	-3.20%	1.57%	0.00%	0.00%
I - USD ⁽³⁾	USD	3.02%	0.00%	4.49%	3.62%	0.00%
K - EUR	EUR	6.04%	-3.01%	3.80%	1.31%	0.00%
K - USD ⁽⁴⁾	USD	0.00%	-1.99%	4.78%	3.85%	0.00%
M - EUR	EUR	5.11%	-3.61%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	5.90%	-3.15%	3.67%	1.15%	0.00%
Q - GBP	GBP	7.47%	-2.49%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	8.59%	-2.11%	4.51%	0.00%	0.00%
S - GBP ⁽⁵⁾	GBP	1.69%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	5.95%	-3.09%	3.71%	0.00%	0.00%
S - USD ⁽⁶⁾	USD	1.95%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lancement le 13 septembre 2022, fermeture le 10 mai 2023

⁽²⁾ Fermeture le 20 avril 2023

⁽³⁾ Lancement à nouveau le 16 février 2023

⁽⁴⁾ Fermeture le 24 août 2022

⁽⁵⁾ Lancement le 26 avril 2023

⁽⁶⁾ Lancement le 25 avril 2023

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
G - EUR	EUR	3.49%	-7.27%	6.19%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	5.18%	-6.36%	6.83%	0.00%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	-2.15%	-6.36%	6.84%	0.00%	0.00%
G - USD	USD	6.23%	-6.18%	7.24%	0.00%	0.00%
G - USD (MIDiv) ⁽¹⁾	USD	0.57%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	6.00%	-6.33%	7.06%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	3.47%	-7.20%	0.80%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	6.23%	-6.14%	0.95%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	3.29%	0.00%	0.18%	0.00%	0.00%
R - USD ⁽²⁾	USD	0.00%	-2.68%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	1.52%	-6.79%	6.59%	0.00%	0.00%
W - USD	USD	5.92%	-6.47%	6.91%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidé le 20 janvier 2023)		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
G - EUR ⁽³⁾	EUR	0.00%	-18.30%	3.98%	0.00%	0.00%
G - GBP (AIDiv) ⁽³⁾	GBP	0.00%	-17.64%	1.27%	0.00%	0.00%
I - EUR ⁽³⁾	EUR	0.00%	-18.48%	17.15%	0.00%	0.00%
I - USD ⁽³⁾	USD	0.00%	-17.39%	18.31%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
I - EUR	EUR	3.43%	-1.08%	0.58%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	3.53%	-0.41%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidé le 27 juin 2023)		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
I - EUR ⁽⁴⁾	EUR	0.00%	-3.99%	-0.81%	0.00%	0.00%
I - USD ⁽⁵⁾	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR ⁽⁶⁾	EUR	0.00%	-3.45%	-0.71%	0.00%	0.00%
K - NOK ⁽⁴⁾	NOK	0.00%	-2.57%	-0.63%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
I - EUR	EUR	-0.50%	-13.97%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	-0.44%	-14.20%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lancement le 5 mai 2023

⁽²⁾ Fermeture le 22 septembre 2022

⁽³⁾ Fermeture le 20 janvier 2023

⁽⁴⁾ Fermeture le 27 juin 2023

⁽⁵⁾ Lancement le 28 novembre 2022, fermeture le 27 juin 2023

⁽⁶⁾ Fermeture le 26 octobre 2022

**Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs
(non révisées) (suite)**

Performance (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
C - GBP	GBP	2.54%	-14.34%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (QIDiv)	GBP	2.54%	-14.34%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR ⁽¹⁾	EUR	0.55%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR (QIDiv)	EUR	1.16%	-15.24%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	2.66%	-13.97%	1.06%	0.00%	0.00%
G - GBP (QIDiv)	GBP	2.72%	-13.98%	1.09%	0.00%	0.00%
G - USD	USD	3.95%	-14.06%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	3.74%	-13.94%	1.04%	0.00%	0.00%
K - CHF ⁽²⁾	CHF	0.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR ⁽³⁾	EUR	-1.22%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD ⁽⁴⁾	USD	0.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF ⁽⁵⁾	CHF	-0.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	2.99%	-8.83%	0.00%	0.00%	0.00%
X - USD	USD	4.25%	-8.70%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
I - EUR ⁽⁶⁾	EUR	0.66%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (AIDiv) ⁽⁷⁾	EUR	-2.83%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv) ⁽⁷⁾	GBP	-1.85%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD (AIDiv) ⁽⁷⁾	USD	-0.94%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023)		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2019
I - USD ⁽⁸⁾	USD	-0.66%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lancement à nouveau le 12 septembre 2022

⁽²⁾ Lancement le 22 novembre 2022

⁽³⁾ Lancement le 14 février 2023

⁽⁴⁾ Lancement le 29 mars 2023

⁽⁵⁾ Lancement le 27 février 2023

⁽⁶⁾ Lancement le 10 novembre 2022

⁽⁷⁾ Lancement le 5 juillet 2022

⁽⁸⁾ Lancement le 9 juin 2023

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Annexe 2 – Valeur en Risque et Levier

EXPOSITION GLOBALE – VaR

De juillet 2022 à juin 2023

L'exposition globale correspond au rapport entre la VaR de la SICAV et celle de son indice de référence

L'exposition globale des Compartiments est déterminée au moyen de la méthode de la Valeur en Risque (« VaR »). La VaR est une mesure du risque largement utilisée. Elle donne une estimation du risque de perte maximum selon une période de détention et un intervalle de confiance donnés. BlueBay utilise le modèle de Monte-Carlo sur la base d'une période de détention d'un mois, d'un intervalle de confiance de 99% et d'une période d'observation d'au moins 250 jours.

S'agissant des organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), l'exposition globale peut être mesurée sur une base absolue ou relative grâce à l'approche de la VaR.

L'exposition globale, mesurée en base relative, pour l'exercice clos au 30 juin 2023 est la suivante :

Compartiment	Indice de référence	Elevé	Faible	Moyen
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Diversified	151%	112%	131%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index	110%	88%	99%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	110%	78%	93%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	JP Morgan GBI-EM Global Diversified, non couvert en USD	118%	102%	109%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Indice composite composé à 50% du JP Morgan EMBI Global Diversified et à 50% du JP Morgan GBI-EM Global Diversified, non couvert en USD	141%	121%	132%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Diversified	156%	116%	132%
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	Refinitiv Global Convertible Focus Index USD	101%	86%	94%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Index	115%	74%	91%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index	116%	75%	90%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index	128%	81%	108%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index	120%	87%	109%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index	152%	114%	132%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index couvert en USD	110%	89%	96%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index non couvert en USD	123%	89%	102%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Indice composite composé à 50% du JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified et à 50% du JP Morgan CEMBI Diversified	151%	106%	132%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index	112%	89%	100%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Indice JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year Index	161%	116%	142%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	113%	73%	92%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)	Indice Bloomberg Global Treasury Total Return, couvert en USD	134%	73%	97%

Annexe 2 – Valeur en Risque et Levier (suite)

S'agissant des Compartiments BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023), le Gestionnaire a surveillé l'exposition globale totale (risque de marché), pour l'exercice clos au 30 juin 2023, en utilisant la VaR calculée sur une base absolue (en vertu de laquelle la VaR du Compartiment concerné ne peut dépasser 20% de sa Valeur nette d'inventaire). Au cours de l'exercice/la période susmentionné(e), les différents niveaux de VaR de chaque Compartiment, mesurés sur une base absolue, étaient les suivants :

Compartiment	Elevé	Faible	Moyen
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund*	11%	3%	8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund*	3%	1%	2%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund*	4%	2%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund*	11%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund*	9%	3%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund*	1%	0%	1%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund*	0%	0%	0%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund*	5%	3%	4%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023)*	4%	4%	4%

* Les fonds à rendement absolu recourent à la VaR absolue (exprimée en % de la VNI)

La VaR des Compartiments et la VaR des indices de référence ont été calculées sur la base d'un modèle « historique » avec un intervalle de confiance de 99% et une période d'observation de 20 jours.

Levier

Conformément à la Loi de 2010 et aux autres réglementations en vigueur, en particulier la circulaire CSSF 11/512, la méthode utilisée pour déterminer le niveau de levier de chaque Compartiment se base sur l'approche par la somme des notionnels. Le niveau de levier attendu d'un Compartiment n'excède généralement pas 150 à 500% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Toutefois, dans certaines circonstances, le niveau de levier peut être supérieur à celui susmentionné. Pour l'exercice/la période clos(e) au 30 juin 2023, le niveau de levier des Compartiments était le suivant :

Compartiment	Levier
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	20.1%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	33.4%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	214.5%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	241.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	294.5%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	25.7%
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	61.8%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	409.8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	366.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	389.9%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	35.6%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	17.3%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	706.0%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	24.0%

Annexe 2 – Valeur en Risque et Levier (suite)

Compartiment	Levier
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	105.3%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	118.8%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	422.7%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	545.1%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	28.9%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	2050.8%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	34.3%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	38.5%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	9.5%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	40.2%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	220.0%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	139.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lancé le 5 juillet 2022)	546.6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lancé le 9 juin 2023)	101.6%

Annexe 3 – Rapport sur la rémunération

Rémunération des membres de la Société de gestion

La Société de gestion a adopté et mis en œuvre une politique de rémunération applicable à son personnel. Les détails de cette politique de rémunération, notamment la détermination des rémunérations fixes et variables du personnel, une description des principaux éléments de rémunération et un aperçu du mode de détermination de la rémunération variable, peuvent être consultés sur le site Internet www.bluebay.com

Les informations ci-dessous contiennent des détails supplémentaires relatifs à l'application de la politique de rémunération et son impact financier pour l'exercice courant du 1^{er} novembre 2021 au 31 octobre 2022, soit la période comptable de référence de la Société de gestion (« l'Exercice »), notamment la répartition entre les composantes fixes et variables de la rémunération du personnel. Ces informations couvrent uniquement la rémunération versée aux employés de la Société de gestion et n'englobent pas la rémunération du personnel employé par RBC Asset Management (UK) Limited, participant à la gestion du portefeuille du Fonds.

Bluebay Funds Management Company S.A. intervient à la fois en tant que GFIA de plusieurs FIA et en tant que société de gestion d'OPCVM. La rémunération totale divulguée ci-dessous correspond à la rémunération totale de la Société de gestion, pondérée par le poids représenté par les actifs du Fonds dans le total des actifs sous gestion de la Société de gestion.

Total de la rémunération sur l'Exercice en EUR	
Rémunération fixe	3,864,438.46
Rémunération variable	2,435,092.04
Total	6,299,530.50
Nombre de bénéficiaires	36*
Intéressement différé	-

* Le nombre de bénéficiaires est basé sur l'effectif moyen de chacun des bureaux de la Société de gestion de BlueBay Funds (Luxembourg, Allemagne, Italie, Pays-Bas et Espagne) entre le 1^{er} novembre 2021 et le 31 octobre 2022.

La rémunération fixe inclut les salaires fixes et autres avantages en nature (régime de retraite et chèques repas).

La rémunération variable correspond aux primes discrétionnaires versées à tous les employés sur la base de leur performance individuelle, mais également des résultats financiers de la Société de gestion et de RBC Asset Management (UK) Limited. Les Collaborateurs identifiés de la Société de gestion désignent toutes les catégories de personnel, y compris les cadres, preneurs de risques, personnes exerçant des fonctions de contrôle et tout autre employé recevant une rémunération totale correspondant à la tranche de rémunération des cadres et preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la Société ou celui des fonds gérés, ainsi que les catégories de personnel des entités à qui la Société de gestion délègue des activités de gestion de portefeuille ou de gestion des risques lorsque ces activités ont une incidence significative sur les profils de risque des fonds gérés par la Société de gestion. Les fonctions concernées sont identifiées conformément aux exigences de la Directive GFIA et aux recommandations de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF).

Annexe 3 – Rapport sur la rémunération (suite)

Rémunération des membres de la Société de gestion (suite)

Les informations ci-dessous se rapportent à la rémunération totale des Collaborateurs identifiés de la Société de gestion, pondérée par le poids des actifs du Fonds dans le total des actifs sous gestion de la Société de gestion.

Rémunération des Collaborateurs identifiés en EUR	
Rémunération fixe	730,586.86
Rémunération variable	342,906.39
Total	1,073,493.25
Intéressement différé	-

Rémunération des fonctions déléguées

Afin d'aligner les modalités de rémunération de RBC Asset Management (UK) Limited (« RBC GAM UK ») sur celles de l'ensemble du groupe RBC Global Asset Management, l'année de performance 2022 de RBC GAM UK s'est terminée le 31 octobre 2022. Les résultats ci-dessous se rapportent donc à la rémunération fixe pour la période de 12 mois se terminant le 31 octobre 2022, tandis que la rémunération variable se rapporte à la période de performance de 10 mois arrêtée au 31 octobre 2022. L'année de performance 2023 de RBC GAM UK est la période de 12 mois commençant le 1^{er} novembre 2022.

La rémunération totale versée au Gestionnaire délégué basé au Royaume-Uni, à savoir RBC Asset Management (UK) Limited, au titre de 2022 s'est élevée à 97.5 millions £, dont 49.1 millions £ de rémunération fixe et 48.4 millions £ de rémunération variable (pour 447 bénéficiaires). Cette rémunération englobe les sommes versées à des employés dont la fonction couvre d'autres fonds gérés par BlueBay. Au 31 décembre 2022, le total des actifs sous gestion de BlueBay représentait 50.7 milliards £.

La rémunération versée aux cadres au titre de 2022 s'est élevée à 6.1 millions £ et celle des autres employés ayant une incidence significative sur le profil de risque de Bluebay Funds (y compris les employés senior occupant des fonctions centralisées et de contrôle, ainsi que de gestion de portefeuille) à 18.05 millions £. Les fonctions de ces employés couvrent des activités liées à d'autres fonds gérés par BlueBay, de telle sorte que cette rémunération reflète à la fois ces autres fonctions et les activités relatives à BlueBay Funds.

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres

Le Règlement sur les opérations de financement sur titres met en place des exigences de déclaration relatives aux opérations de financement sur titres et aux total return swaps.

L'Article 3 (11) du Règlement définit les opérations de financement sur titres comme suit :

- une opération de pension ;
- un prêt de titres ou de matières premières et un emprunt de titres ou de matières premières ;
- une opération d'achat-revente ou une opération de vente-rachat ;
- une opération de prêt avec appel de marge

Au 30 juin 2023, les Compartiments ne détenaient aucun type d'instruments visés par le Règlement sur les opérations de financement sur titres.

1. Bénéfices/frais

Les bénéfices et frais attribuables à chaque type de contrats de prise et de mise en pension et de contrats de total return swaps pour l'exercice clôturé au 30 juin 2023 sont les suivants :

BlueBay Emerging Market Bond Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	102,578	100.00

BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Bénéfices	Montant EUR	% des bénéfices totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	103,664	100.00

Frais	Montant EUR	% des frais totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	32,158	100.00

BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	65,389	100.00

BlueBay Global High Yield Bond Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	16,105	100.00

Frais	Montant USD	% des frais totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	49,626	100.00

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

1. Bénéfices/frais (suite)

BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	171,638	100.00

BlueBay Financial Capital Bond Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	329,565	100.00

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	1,301,258	100.00